



GRANIT FONDER

Månadsbrev juli 2014

I slutet av juli fick vi se rejäla sättningar på de flesta av världens börser, där säljarna klart dominerade köparna och priserna dalade. Stockholmsbörsen stängde sista veckan i juli på -3 procent. Geopolitiskt är det fortsatt stökigt, men nu när huvuddelen av alla bolag har rapporterat sina halvårsresultat kan vi konstatera att fundamenta alltså ser bra ut och rör sig i rätt riktning. Vinsttillväxten för bolagen inom Standard & Poors breda index S&P500 pekar på goda 10 procent och värderingarna globalt sett känns inte alltför utmanande. Här hemma i Sverige är värderingarna något mer uppskruvade, vilket gör att vi är beroende av att bolagen fortsätter att leverera ökade vinster. Granit Kina 130/30 hade den klart bästa utvecklingen under månaden och steg med drygt 11 procent, övriga fonder hade en negativ utveckling under månaden.

Passa på att njuta av den svenska sommaren!

Anders Nilsson, VD Granit Fonder



GRANIT FONDER

Granit Sverige 130/30

FÖRVALTARKOMMENTAR

Utvecklingen under större delen av juli var relativt odramatisk. Fonden gick ner 0,4 procent jämfört med index (SIX PRX) som var ner 0,7 procent. Under månadens sista vecka var det mer negativt och den avslutande veckan backade börsen med nästan 3 procent. Nu när huvuddelen av alla bolag har rapporterat sina halvårsresultat kan vi konstatera att fundamenta fortfarande ser bra ut. Vi är fortsatt optimistiska när det gäller aktier. Den övergripande bilden är att konjunkturen rör sig i rätt riktning både här i Sverige och internationellt. På en strategisk nivå utnyttjades fondens mandat att öka och minska fondens exponering vilket gynnade fondens utveckling. Huvuddelen av månaden var aktieexponeringen under 80 procent för att under de sista handelsdagarna i månaden öka till ungefär 130 procent, i överensstämmelse med fondens förvaltningskoncept.

Förvaltare: Jan Rosenqvist



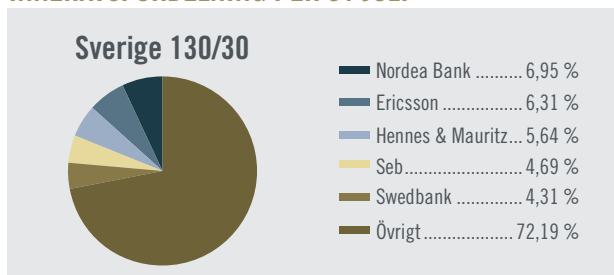
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Sverige 130/30	Index SIX PRX
Juli 2014	-0,37%	-0,73%
År 2014	5,12%	8,68%
Sedan start	34,71%	40,35%
Volatilitet	19,11%	-

MÅNDSAVKASTNING 2014, GRANIT SVERIGE 130/30

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-2,07%	+5,46%	+0,85%	+1,30%	+2,61%	-2,53%
Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec
-0,37%	-	-	-	-	-

INNEHAVSFÖRDELNING PER 31 JULI



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

Stockholmsbörsen föll under juli och fonden sjönk med 2,4 procent under samma månad. Fondens jämförelseindex sjönk med 1,9 procent samma period. Aktiviteten var alltjämt hög. Av värderingskäl avyttrades fondens innehav i Castellum till förmån för nytt spännande innehav i Kappahl, som efter sin rapport visar att bolaget vänt sin tidigare tråkiga utveckling. Innehavet i Connecta övergick till aktier i Acando efter det att fonden accepterat Acandos uppköpserbjudande. Vidare köptes ytterligare aktier i norska Zalaris. Boliden och Cellavision stod för den bästa utvecklingen under juli månad, de båda innehaven steg drygt 15 procent. Även Haldex steg med 10 procent efter en mycket stark halvårsrapport. Vi är fortfarande optimistiska till Stockholmsbörsen trots den skakiga utvecklingen i slutet av juli. Huvuddelen av bolagens rapporter visar på fin tillväxt.



Förvaltare: Jan Rosenqvist

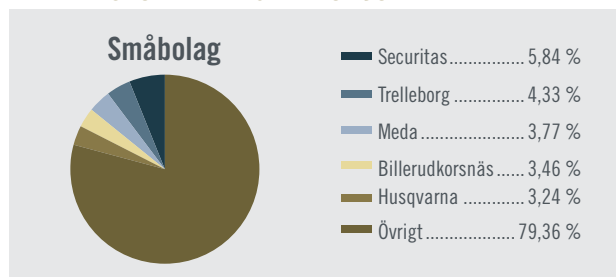
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Småbolag	Index CXS
Juli 2014	-2,36%	-1,89%
År 2014	14,60%	14,57%
Sedan start	54,86%	52,99%
Volatilitet	18,26%	-

MÅNDSAVKASTNING 2014, GRANIT SMÅBOLAG

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-1,60%	+7,55%	+0,35%	+4,00%	+5,75%	+0,49%
Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec
-2,36%	-	-	-	-	-

INNEHAVSFÖRDELNING PER 31 JULI



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

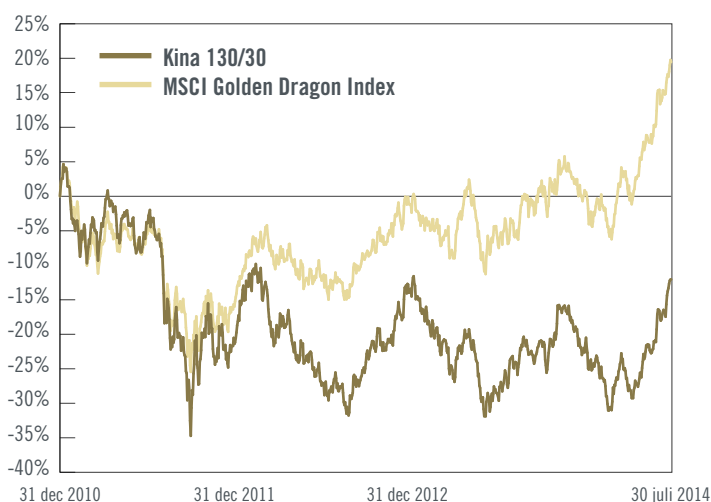


Granit Kina 130/30

FÖRVALTARKOMMENTAR

Juli blev återigen en stark månad för fonden som steg med över 11 procent, vilket var mer än 2 procent över fondens index. Under senaste tiden har det kommit fler tecken på att Kinas ekonomi håller på att ta fart. BNP-tillväxten har överträffat marknadens förväntningar, liksom inköpschefsindex som steg till 51,7 under juli månad, vilket är den högsta noteringen på över två år. Eftersom fonden har haft kraftiga inflöden under månaden har större köp gjorts i flera bolag, framförallt banker och finansiella bolag. Till de bolag där vi har ökat hör Bank of China, China Life och China Citic Bank samt de båda fordonstillverkarna Dong Feng och Great Wall Motor. Under huvuddelen av månaden var exponeringen runt 80 procent för att under de sista handelsdagarna i månaden ökas till ungefär 130 procent, i överensstämmelse med fondens förvaltningskoncept.

Förvaltare: Jan Rosenqvist



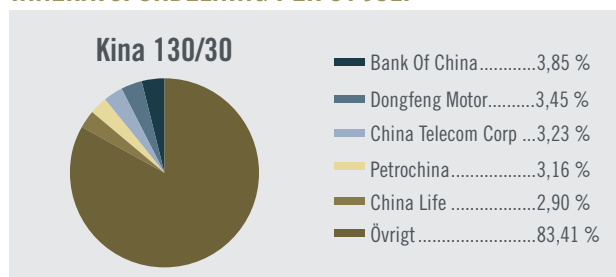
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Kina 130/30	Index MSCI GD
Juli 2014	11,13%	8,53%
År 2014	9,05%	17,47%
Sedan start	-12,05%	19,46%
Volatilitet	19,40%	-

MÅNDAVAVKASTNING 2014, GRANIT KINA 130/30

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-5,35%	-3,30%	-0,11%	-2,42%	+5,68%	+4,09%
Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec
+11,13%	-	-	-	-	-

INNEHAVSFÖRDELNING PER 31 JULI



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 FONDER

Granit Basfonden

FÖRVALTARKOMMENTAR

Juli var en negativ månad för Basfonden som sjönk med 1,6 procent. I slutet av månaden fick vi se rejäla sättningar på de flesta av världens börser, där säljarna klart övervägde köparna och priserna dalade. Detta påverkade givetvis fonden negativt, då fonden under perioden var inriktad på aktier och råvaror. Geopolitiskt är det fortsatt stökigt, men nu när huvuddelen av alla bolag har rapporterat sina halvårsresultat kan vi konstatera att fundamenta alltjämt ser bra ut och rör sig i rätt riktning. Vinsttillväxten för bolagen inom Standard & Poors breda index S&P500 pekar på goda 10 procent och värderingarna globalt sett känns inte alltför utmanande. Här hemma i Sverige är värderingarna något mer uppskrivade, vilket gör att vi är beroende av att bolagen fortsätter att leverera ökade vinster. För augusti månad justerar fonden ner sin aktieexponering till förmån för amerikanska och europeiska obligationer. Exponeringen mot råvaror förblir alltjämt hög.

Förvaltare: Jan Rosenqvist

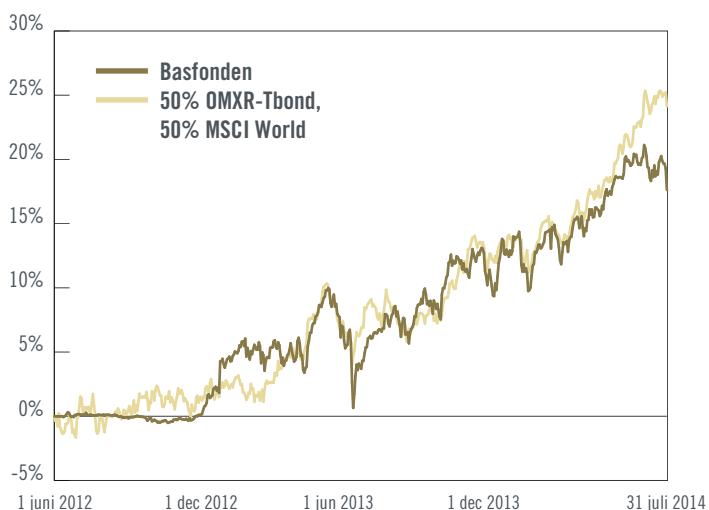
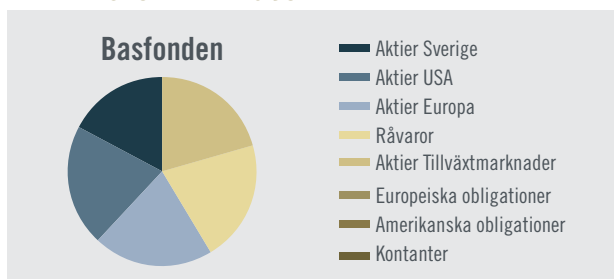
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Basfonden	Index 50 OMRX-Tbond, 50 MSCI World
Juli 2014	-1,62%	1,24%
År 2014	3,46%	9,58%
Sedan start	17,63%	24,13%
Volatilitet	6,56%	-

MÅNDSAVKASTNING 2014, GRANIT BASFONDEN

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-2,26%	+3,06%	+0,51%	+0,97%	+2,05%	+0,80%
Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec
-1,62%	-	-	-	-	-

INNEHAVSFÖRDELNING JULI



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



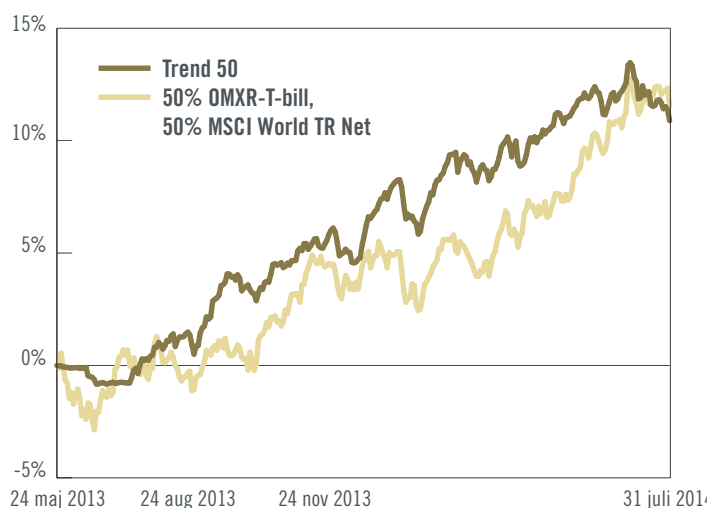
GRANIT FONDER

Granit Trend 50

FÖRVALTARKOMMENTAR

Juli blev en svag månad på flertalet börser och Granit Trend 50 slutade ned med -1,17 procent. Speciellt störde en krisande bank i Portugal och de geopolitiska oroshärdarna i Mellanöstern, Ukraina samt ökade spänningar mellan väst och Ryssland. Bland fondens innehav gick de svenska småbolsfonderna extra knackigt efter en längre tids uppgång. Nedgången omgärdades dock inte av panik och spridningen i avkastningen på de globala börserna under månaden var väsentlig. Många mogna börser gick kraftgång, samtidigt som riskvilligt kapital fortsatte att söka sig till tillväxtmarknaderna. Andra kvartalets bolagsrapporter var i dess helhet enligt förväntningarna och de viktiga långa trenderna pekar fortfarande envist uppåt. Så länge centralbankernas penningkranar inte skruvas åt lär aktier förbli ett attraktivt alternativ. Milda tongångar ifrån de amerikanska och brittiska centralbankerna om en stramare penningpolitik framöver kan riskera att hamna i fokus bland placerarkollektivet.

Förvaltare: Robert Ozanne



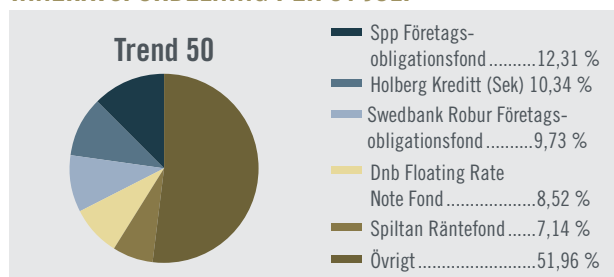
AVKASTNING

	Granit Trend 50	Index50 OMXR-T-bill, 50 MSCI World TR Net
Juli 2014	-1,17%	0,81%
År 2014	4,08%	6,47%
Sedan start	10,89%	11,54%

MÅNDSAVKASTNING 2014, GRANIT TREND 50

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-0,12%	+2,87%	-0,18%	+0,82%	+1,54%	+0,29%
Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec
-1,17%	-	-	-	-	-

INNEHAVSFÖRDELNING PER 31 JULI



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

Juli blev en svag månad på flertalet börser och Granit Trend 100 slutade ned med - 2,3 procent. Speciellt störde en krisande bank i Portugal och de geopolitiska oroshärarna i Mellanöstern, Ukraina samt ökade spänningar mellan väst och Ryssland. Bland fondens innehav gick de svenska småbolagsfonderna extra knackigt efter en längre tids uppgång. Nedgången omgärdades dock inte av panik och spridningen i avkastningen på de globala börserna under månaden var väsentlig. Många mogna börser gick kraftgång, samtidigt som riskvilligt kapital fortsatte att söka sig till tillväxtmarknaderna. Andra kvartalets bolagsrapporter var i dess helhet enligt förväntningarna och de viktiga långa trenderna pekar fortfarande envist uppåt. Så länge centralbankernas penningkranar inte skruvas åt lär aktier förbli ett attraktivt alternativ. Milda tongångar från de amerikanska och brittiska centralbankerna om en stramare penningpolitik framöver kan riskera att hamna i fokus bland placerarkollektivet.

Förvaltare: Robert Ozanne

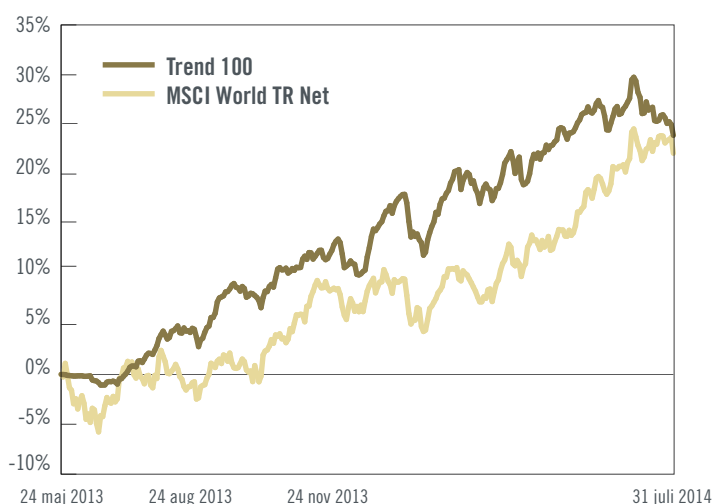
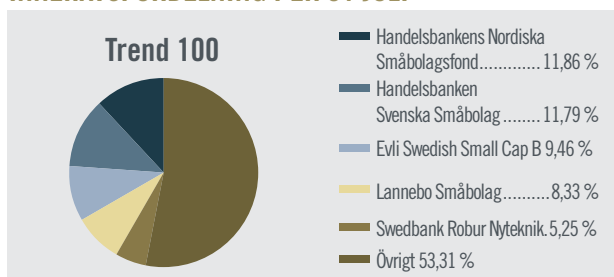
AVKASTNING

	Granit Trend 100	Index MSCI World TR Net
Juli 2014	-2,30%	1,56%
År 2014	8,34%	12,52%
Sedan start	23,93%	22,14%

MÅNDSAVKASTNING 2014, GRANIT TREND 100

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-0,80%	+6,19%	-0,40%	+1,82%	+3,30%	+0,49%
Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec
-2,30%	-	-	-	-	-

INNEHAVSFÖRDELNING PER 31 JULI



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