



GRANIT FONDER

## Månadsbrev maj 2014

Maj präglades av stigande kurser och samtliga Granits fonder noterade uppgångar. Starkast utveckling under månaden hade Granit Småbolag som var upp 5,7 procent följt av Granit Kina 130/30 som steg nästa lika mycket. Internationellt sätt visade första kvartalets BNP-siffror i USA och EMU-området måttlig till svag tillväxt. Det låga inflationstrycket består och kan underlätta för den europeiska centralbanken, ECB, att sänka styrräntan och genomföra andra åtgärder för att stimulera de vacklande ekonomierna. Svenska börsen steg med drygt 3,7 procent i maj (SIXPRX) och även det breda globala världsindexet var upp 4,9 procent (MSCI World).

*Anders Nilsson, VD Granit Fonder*



# Granit Sverige 130/30

## FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden var upp 2,6 procent under maj vilket var något mindre än Stockholmsbörsen. Månaden var relativt nyhetsfattig och oron kring utvecklingen i Ukraina minskade, i alla fall i aktieplacernas fokus. Aktiviteten i fonden präglades av nedviktningar i Stora Enso och Nokia, detta för att ge plats åt fastighetsbolaget Atrium Ljungberg. Atrium Ljungberg är ett mycket välskött bolag med stor långsiktigt potential som kursmässigt inte utvecklats i linje med marknaden på sista tiden. På en strategisk nivå utnyttjades fondens mandat att öka och minska fondens exponering. Huvuddelen av månaden var aktieexponeringen under 80 procent för att under de sista handelsdagarna i månaden ökas till ungefär 130 procent, i enlighet med fondens förvaltningskoncept.

*Förvaltare: Jan Rosenqvist*



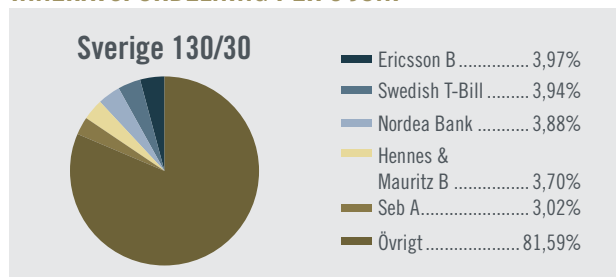
## AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Sverige 130/30	Index SIX PRX
Maj 2014	2,61%	3,75%
År 2014	8,26%	10,97%
Sedan start	38,73%	43,31%
Volatilitet	19,25%	-

## MÅNDSAVKASTNING 2014, GRANIT SVERIGE 130/30

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

## INNEHAVSFÖRDELNING PER 3 JUNI



## 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**

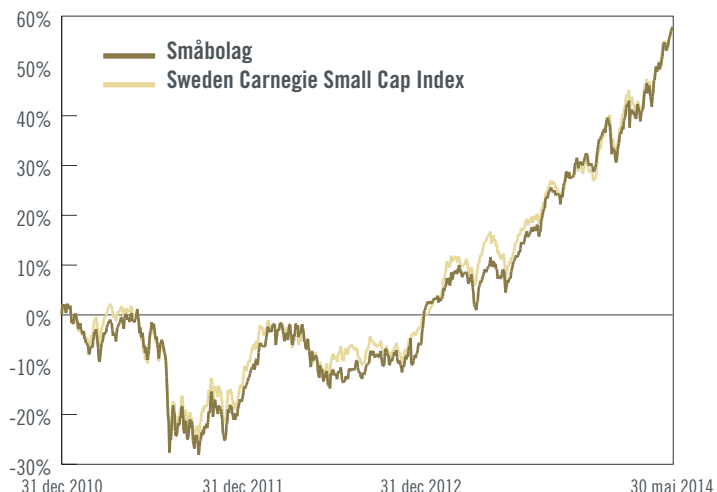


# Granit Småbolag

## FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden var upp 5,7 procent under maj, vilket var bättre än jämförelseindex (CSX) som steg 4,9 procent under månaden. Aktiviteten i fonden var hög. Fyra nya innehav tillkom under månaden: Connecta, Holmen, VBG och finska Citycon. Citycon är ett välskött fastighetsbolag specialiserat på köpcentrum och en stor del av sin verksamhet i Sverige. Värderingen och direktavkastningen är attraktiv jämfört alternativen. Innehavet i Beijer avyttrades och nettoförsäljningar skedde i Transmode och Micronic. Bäst utveckling under maj hade innehaven i Vostok Nafta och Swedish Orphan Biovitrum som båda steg runt 20 procent. Även Kinnevik hade en fin utveckling.

*Förvaltare: Jan Rosenqvist*



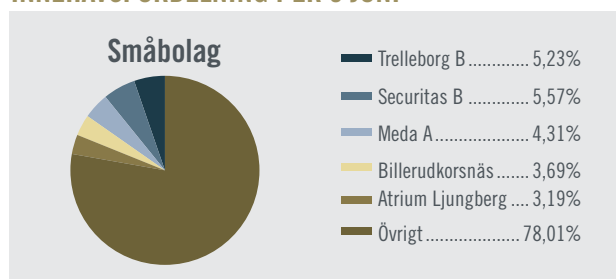
## AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Småbolag	Index CSX
Maj 2014	5,75%	4,87%
År 2014	16,79%	17,88%
Sedan start	57,83%	57,41%
Volatilitet	18,6177%	-

## MÅNDSAVKASTNING 2014, GRANIT SMÅBOLAG

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

## INNEHAVSFÖRDELNING PER 3 JUNI



## 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**

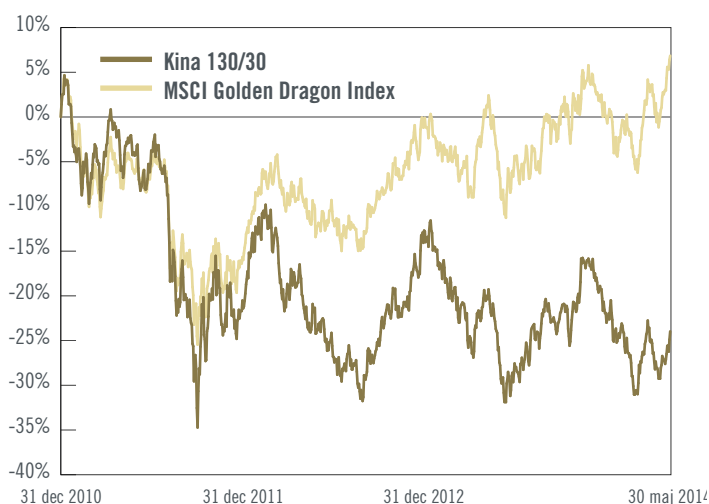


# Granit Kina 130/30

## FÖRVALTARKOMMENTAR

Maj blev en stark månad för fonden som steg mer än fondens underliggande index. Vår bedömning är att statistiken från Kina varit relativt positiv, vilket givetvis lugnar aktiemarknaden och flyttar fokus till hur de enskilda bolagen utvecklas. På innehavsnivå genomfördes inga förändringar under maj. Däremot utnyttjades mandatet att under månaden förändra exponeringen. Huvuddelen av månaden var exponeringen runt 80 procent för att under de sista handelsdagarna i månaden ökas till ungefär 130 procent, i enlighet med fondens förvaltningskoncept.

*Förvaltare: Jan Rosenqvist*



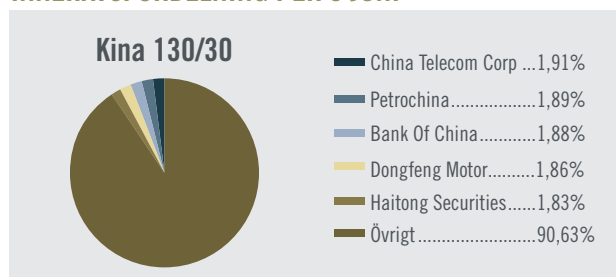
## AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Kina 130/30	Index MSCI GD
Maj 2014	5,68%	7,47%
År 2014	-5,73%	5,08%
Sedan start	-23,97%	6,85%
Volatilitet	19,7972%	-

## MÅNDSAVKASTNING 2014, GRANIT KINA 130/30

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

## INNEHAVSFÖRDELNING PER 3 JUNI



## 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

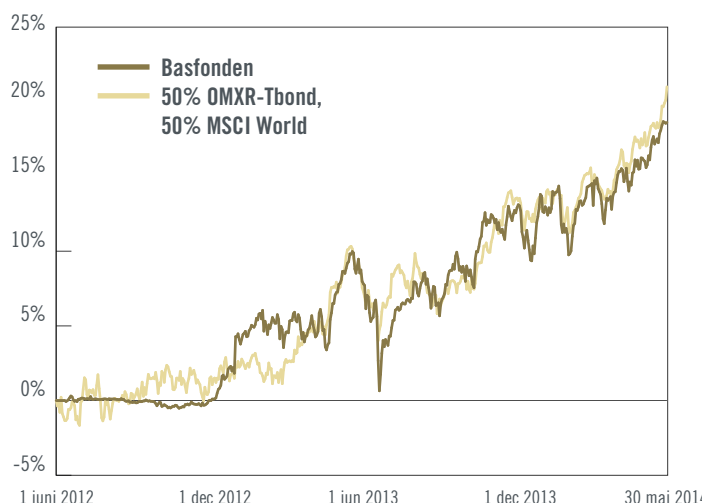


# Granit Basfonden

## FÖRVALTARKOMMENTAR

Maj var en positiv månad för Basfonden som steg med 2,1 procent. Generellt sett har månaden varit relativt lugn. Globalt finns tecken som visar att konjunkturen sakta men säkert håller på att förbättras även om många länder i Europa brottas med strukturella problem. Signaler om finansiella stimulanser och lättnader har hjälpt aktiemarknaderna allt högre. Fonden har under maj ställt om för ett mer positivt scenario. Allokeringen i under månaden har varit mot aktiemarkanden och råvaror. Aktieexponeringen mot Europa och Sverige har ökat till förmån för den amerikanska marknaden som minskats.

*Förvaltare: Jan Rosenqvist*



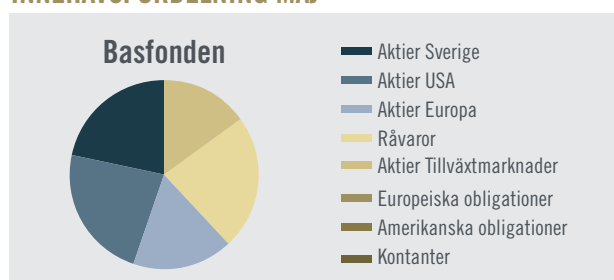
## AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Basfonden	Index 50 OMRX-Tbond, 50 MSCI World
Maj 2014	2,05%	3,03%
År 2014	4,33%	6,96%
Sedan start	18,62%	21,01%
Volatilitet	6,8240%	-

## MÅNDSAVKASTNING 2014, GRANIT BASFONDEN

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

## INNEHAVSFÖRDELNING MAJ



## 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

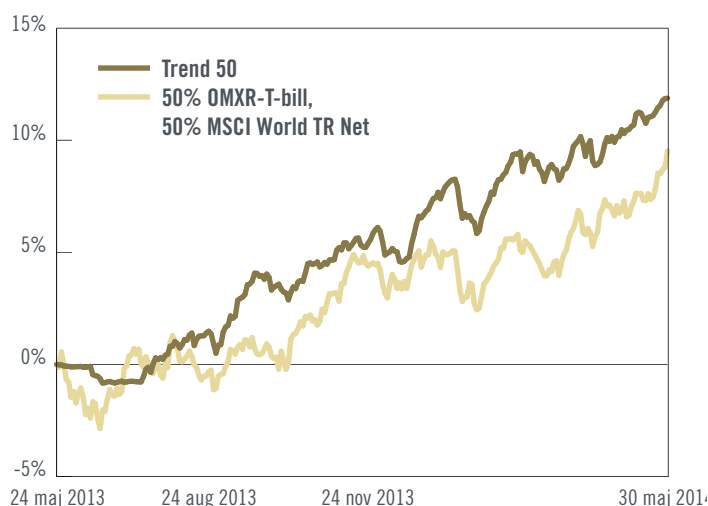


# Granit Trend 50

## FÖRVALTARKOMMENTAR

Maj månad gick i vårsolens tecken och Granit Trend 50 steg med 1,6 procent. Fonden var fullinvesterad i aktiefonder och innehavet i de svenska småbolagsfonderna utmärkte sig åter när Stockholmsbörsen nådde nya årshögsta nivåer och passerade viktiga indexnivåer. Det första kvartalets BNP-siffror i USA och EMU-området visade annars måttlig till svag tillväxt. Det låga inflationstrycket består och kan måhända underlätta för den europeiska centralbanken, ECB, att sänka styrräntan och genomföra andra penningpolitiska åtgärder för att stimulera de vacklande ekonomierna. Under månaden såldes innehavet i Robur Småbolag Europa. Tekniska varningsindikationer medförde att fonden köpte ett prisvärt skydd som sträcker sig fram till årsskiftet för att dämpa ett eventuellt kursras. Det exceptionellt stabila börsklimatet medför att aktiemarknaden kan bli extra känslig för negativa överraskningar framöver.

Förvaltare: Robert Ozanne



## AVKASTNING

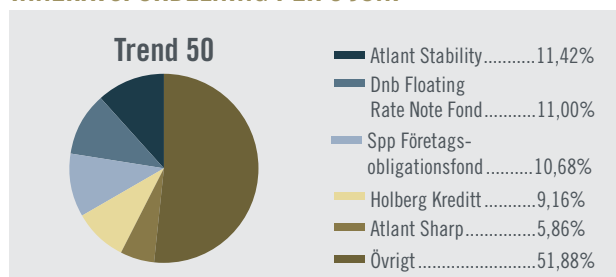
	Granit Trend 50	Index50 OMXR-T-bill, 50 MSCI World TR Net
Maj 2014	1,54%	2,47%
År 2014	5,01%	4,61%
Sedan start	11,88%	9,53%

\*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%	1,54%	-
Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

## INNEHAVSFÖRDELNING PER 3 JUNI



## 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**

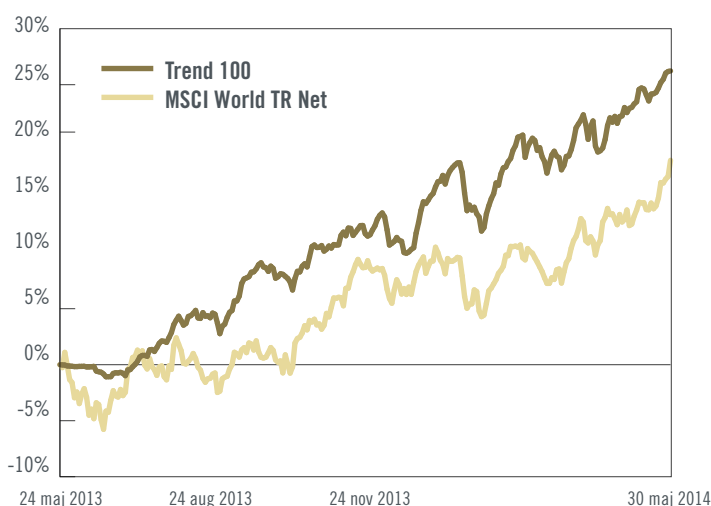


# Granit Trend 100

## FÖRVALTARKOMMENTAR

Maj månad gick i vårsolens tecken och Granit Trend 100 steg med 3,3 procent. Fonden var fullinvesterad i aktiefonder och innehavet i de svenska småbolagsfonderna utmärkte sig åter när Stockholmsbörsen nådde nya årshögsta nivåer och passerade viktiga indexnivåer. Det första kvartalets BNP-siffror i USA och EMU-området visade annars måttlig till svag tillväxt. Det låga inflationstrycket består och kan underlätta för den europeiska centralbanken, ECB, att sänka styrrentan och genomföra andra åtgärder för att stimulera de vacklande ekonomierna. Under månaden såldes andelar av Atlant Sharp och hela innehavet i Robur Småbolag Europa. Tekniska varningsindikatorer medförde att fonden köpte ett prisvärt skydd som sträcker sig fram till årsskiftet för att dämpa ett eventuellt kursras. Det stabila börsklimatet medför att aktiemarknaden kan bli extra känslig för negativa överraskningar framöver.

Förvaltare: Robert Ozanne



## AVKASTNING

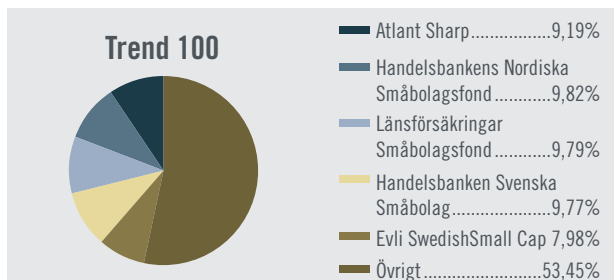
	Granit Trend 100	Index MSCI World TR Net
Maj 2014	3,30%	4,89%
År 2014	10,35%	8,93%
Sedan start	26,23%	18,25%

\*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%	3,30%	-
Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

## INNEHAVSFÖRDELNING PER 3 JUNI



## 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**