



GRANIT FONDER

## Månadsbrev mars 2014

Mars kom helt att präglas av Rysslands agerande på Krim och den oro som följt i dess spår. USA och EU har svarat med sanktioner. Månaden bjöd på stora svängningar men som helhet blev det lite blandat och lite trendlöst.

Svenska börsen sjönk något i mars med en nedgång på 0,3% (OMXS30) medan de amerikanska börserna steg i mars med uppgångar i S&P 500 på 0,7%.

Kinesiska marknaden fortsätter att uppvisa stora svängningar och var under månaden som mest ned med nära 10% men slutade ändå med en uppgång för hela månaden på 1,9% (HSCEI).

Första kvartalet är nu till ända och snart börjar de första kvartalsrapporterna komma in. Senast kom rapporterna in lite svagare än väntat och med tanke att börsen ändå är upp senaste kvartalet har förväntningarnas skruvats upp. Nu är det upp till bevis.

*Anders Nilsson, VD Granit Fonder*



# Granit Sverige 130/30

## FÖRVALTARKOMMENTAR

Granit Sverige var upp 0,85 % under mars. Månaden började skakigt som en följd av geopolitisk oro på Krimhalvön, svagare kinesisk makrostatistik och något stramare besked av Fed, den amerikanska centralbanken. Fedkommitténs anförande utmynnade i att de månatliga obligationsköpen kan avslutas redan till hösten och att en räntehöjning planeras ske i slutet av nästa år. Den initiala börsnedgången blev ändå relativt måttlig och ordnad till dess karaktär vilket är ett styrkebesked. De två senaste årens vind i seglen på börsen har medfört ett värderingsgap mellan aktiekurser och vinstprognoser. Samtidigt som kurserna fortsatt röra sig uppåt så har vinsterna snarare rört sig sidledes. Att börsen trots allt ändå stigit kan nog tillskrivas att analytikerna åter igen skjutit upp de emotsedda vinststegringarna till nästkommande år. En lika viktig anledning är de nedpressade räntorna som gör aktiemarknaden till ett fortsatt attraktivt alternativ. För månaden hade industribolagen en stark fas däribland de tyngsta innehaven i fonden i form av Volvo, Trelleborg och Ericsson.

*Förvaltare: Robert Ozanne*

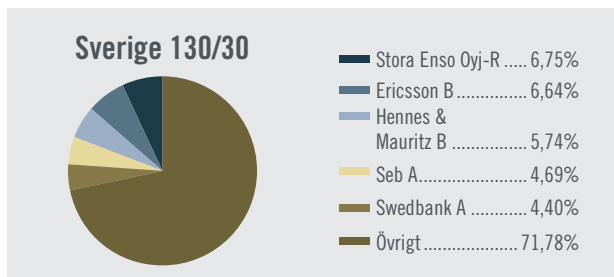
## AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Sverige 130/30	Index SIX PRX
Mars 2014	+0,85	+0,69
År 2014	+4,15	+4,97
Sedan start	+33,46	+35,57
Volatilitet	19,97 %	-

## MÅNDSAVKASTNING 2014, GRANIT SVERIGE 130/30

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

## INNEHAVSFÖRDELNING PER 2 APRIL



## 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

Granit Småbolag var upp 0,35 % under mars. Månaden började skakigt som en följd av geopolitisk oro på Krimhalvön, svagare kinesisk makrostatistik och något strammare besked av Fed, den amerikanska centralbanken. Fedkommitténs anförande utmynnade i att de månatliga obligationsköpen kan avslutas redan till hösten och att en räntehöjning planeras ske i slutet av nästa år. På börsen fortsatte en rad mindre klädbolag den branta klättringen uppåt trots en allmänt svag klädmarknad. MQ-aktien steg med inte mindre än 11 % efter att man i den senaste kvartalsrapporten rapporterat om fördubblad vinst trots att omsättningen bara ökat med några få procent. Resultatförbättringen förklaras av ett ambitiöst besparingsprogram som minskade rörelsens kostnader med sex miljoner kronor bara under andra kvartalet. Förutom MQ finns sedan tidigare RNB bland innehaven som tillhör de bolag med högst rabatt bland klädbolagen. En marginellt bättre lönsamhet som ett led i dess omstrukturering skulle kunna leda till en snar uppvärdering på börsen.

*Förvaltare: Robert Ozanne*

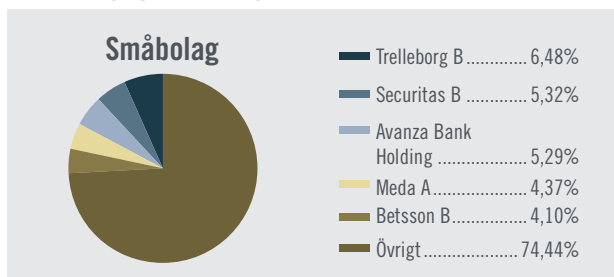
## AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Småbolag	Index CXS
Mars 2014	+0,35	-0,61
År 2014	+6,20	+8,11
Sedan start	+43,51	+31,00
Volatilitet	19,17 %	-

## MÅNDSAVKASTNING 2014, GRANIT SMÅBOLAG

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

## INNEHAVSFÖRDELNING PER 2 APRIL



## Granit Småbolag

Granit Småbolag är en aktivt förvaltt 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

Mars var en i stort sett oförändrad månad för Granit Kina med börsen i Kina som helhet svagt positiv. Sentimentet fortsätter vara mycket negativt och värderingarna långsiktigt attraktiva. Under månaden har portföljen i fonden justerats till att inkludera alla aktier i Hang Seng China Enterprises Index för att anpassas till den nya förvaltningsstrategi som implementeras under andra halvan av april månad. För tillfället ligger fonden därmed, med mindre avvikelser, likaviktad i samtliga bolag ingående i ovan nämnda index.

*Förvaltare: Claes Tallhage*



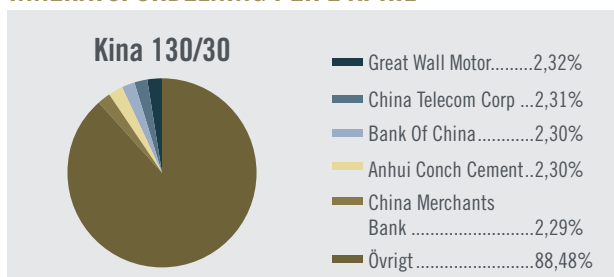
## AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Kina 130/30	Index MSCI GD
Mars 2014	-0,11	+0,45
År 2014	-8,58	-2,58
Sedan start	-26,27	-0,93
Volatilitet	20,57	-

## MÅNDSAVKASTNING 2014, GRANIT KINA 130/30

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

## INNEHAVSFÖRDELNING PER 2 APRIL



## 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**

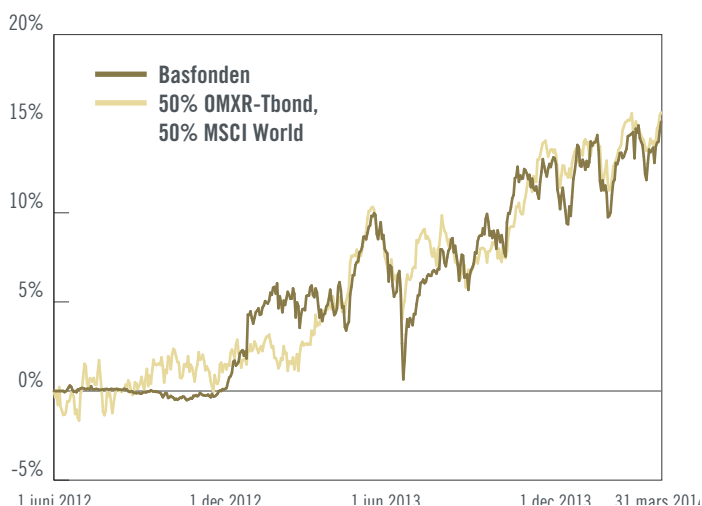


# Granit Basfonden

## FÖRVALTARKOMMENTAR

Mars var en svagt positiv månad för Basfonden. Aktieexponeringen mot Sverige, USA och Europa bidrog alla positivt under månaden trots att den inleddes av att Ryssland bestämde sig för att invadera Krimhalvön. Marknaden är fortsatt stark och negativa nyheter rinner av utvecklingen som vatten på en gäs. Volatiliteten fortsätter vara låg och kreditspreadarna tajta. För april månad dyker återigen en del obligationsexponering upp i portföljen med totalt cirka 24 procent. Råvaror har kvar en liten plats och aktier har över 60 procent av portföljen.

*Förvaltare: Claes Tallhage*



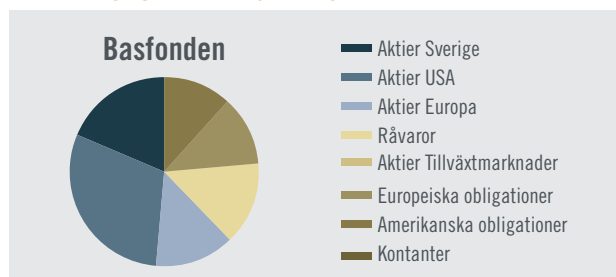
## AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Basfonden	Index 50 OMXR-Tbond, 50 MSCI World
Mars 2014	+0,51	+0,96
År 2014	+1,24	+1,79
Sedan start	++15,11	+15,63
Volatilitet	7,37 %	-

## MÅNDSAVKASTNING 2014, GRANIT BASFONDEN

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

## INNEHAVSFÖRDELNING MARS



## 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 var fullinvesterad i aktiefonder och backade marginellt med -0,18 % under mars. Det började skakigt som en följd av geopolitisk oro på Krimhalvön, svagare kinesisk makrostatistik och något stramare besked av Fed, den amerikanska centralbanken. Fedkommitténs anförande utmynnade i att de månatliga obligationsköpen kan avslutas redan till hösten och att en räntehöjning planeras ske i slutet av nästa år. Den initiala börsnedgången blev ändå relativt måttlig och ordnad till dess karaktär vilket är ett styrkebesked. Mars blev en något sämre månad för börsens småbolag men givet den fina utvecklingen de senaste kvartalen var vinsthemtagningar inte särskilt överraskande. Månadsutfallet för det trygga blocket av defensiva fonder blev åter positivt. Minskade geopolitiska spänningar och stabila konjunkturella utsikter kan stärka riskaptiten snart igen. En viss långsiktig avmattning kan skönjas i börscykeln men trendindikatorerna är fortsatt åt det positiva hållet och Granit Trend 50 förblir fullinvesterad i aktiefonder i inledningen av april.

Förvaltare: Robert Ozanne

## AVKASTNING

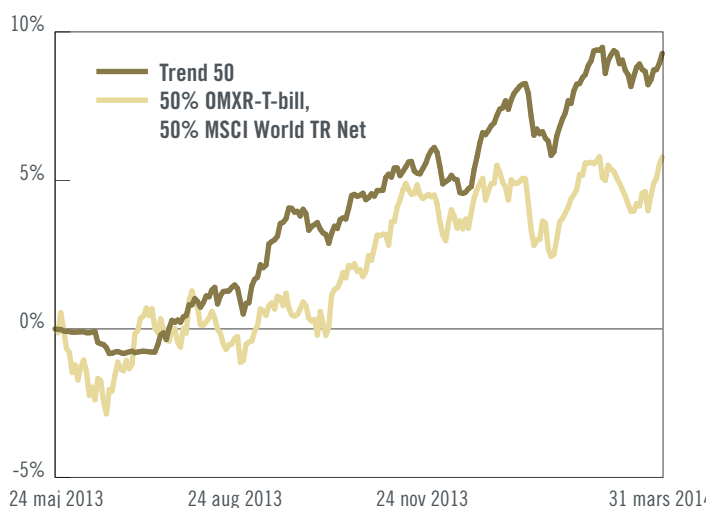
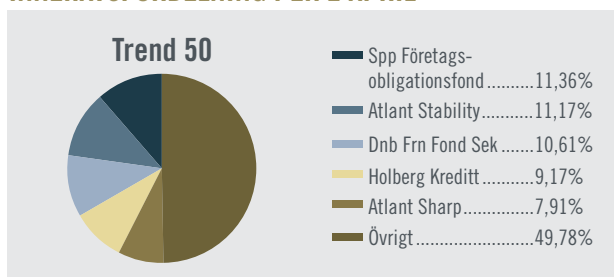
	Granit Trend 50	Index50 OMXR-T-bill, 50 MSCI World TR Net
Mars 2014	-0,18	+0,63
År 2014	+2,57	+1,33
Sedan start	+9,28	+5,78

\*Sedan fondens start 24 maj 2013.

## MÅNDAVAVKASTNING 2014, GRANIT TREND 50

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

## INNEHAVSFÖRDELNING PER 2 APRIL



## 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 tillgångslag 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**

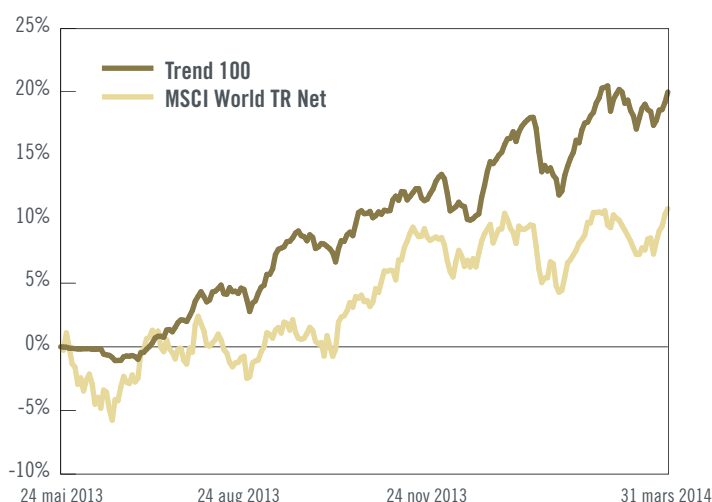
ISIN Granit Trend 50: **SE0005189511**



# Granit Trend 100

## FÖRVALTARKOMMENTAR

Granit Trend 100 var fullinvesterad i aktiefonder och backade marginellt med -0,41 % under mars. Det började skakigt som en följd av geopolitisk oro på Krimhalvön, svagare kinesisk makrostatistik och något stramare besked av Fed, den amerikanska centralbanken. Fedkommitténs anförande utmynnade i att de månatliga obligationsköpen kan avslutas redan till hösten och att en räntehöjning planeras ske i slutet av nästa år. Den initiala börsnedgången blev ändå relativt måttlig och ordnad till dess karaktär vilket är ett styrkebesked. Mars blev en något sämre månad för börsens småbolag men givet den fina utvecklingen de senaste kvartalen var vinsthemtagningar inte särskilt överraskande. Minskade geopolitiska spänningar och stabila konjunkturella utsikter kan stärka riskaptiten snart igen. En viss långsiktig avmattning kan skönjas i börscykeln men trendindikatorerna är fortsatt åt det positiva hållet och Granit Trend 100 förblir fullinvesterad i aktiefonder i inledningen av april.



Förvaltare: Robert Ozanne

## AVKASTNING

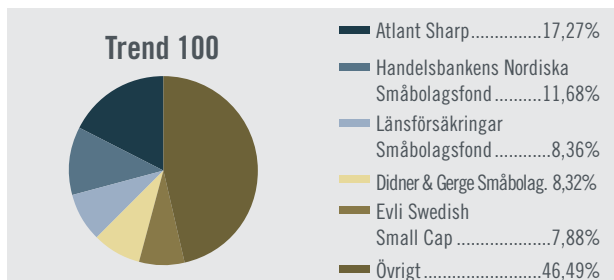
	Granit Trend 100	Index MSCI World TR Net
Februari 2014	-0,40	+1,21
År 2014	+4,92	+2,49
Sedan start	+20,02	+10,86

\*Sedan fondens start 24 maj 2013.

## MÅNDAVAVKASTNING 2014, GRANIT TREND 100

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

## INNEHAVSFÖRDELNING PER 2 APRIL



## 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**