



GRANIT FONDER

## Månadsbrev oktober 2014

En historisk månad är till ända. Räntan som styr alla våra räntor, styrräntan, sänktes till noll och börsen steg. Signalerna från Riksbankschefen Ingves är att vi ska fortsätta spara i aktier och fonder. Oktoberbörser bjöd på dramatik efter att riskaptiten plötsligt föll kraftigt bland världens investerare i slutet av september. Stockholmsbörsens kurskorrigering blev nästan -12 procent. På de viktigaste amerikanska indexen var nedgången något mindre medan den i Europa var något större. Men efter den kraftiga sättningen kom vändningen snabbt och avslutningen av oktober kantades av en kraftfull återhämtning, stärkt av kvartalsrapporter som överlag överträffade förväntningarna. För Stockholmsbörsen innebar detta att börser var upp någon procentenhet under månaden med en aktieomsättning som var den högsta på flera år. Bäst utveckling under oktober hade Granit Kina 130/30 som steg hela 6,8 procent följt av Granit Småbolag som steg 1,8 procent.

*Anders Nilsson, VD Granit Fonder*



GRANIT FONDER

# Granit Sverige 130/30

## FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden steg 1,6 procent vilket var i linje med index (SIX PRX). Oktober blev en dramatisk börs månad. Månaden inleddes med kraftiga börsfall och många av tidningarnas rubriker fylldes med domedagsscenarioer. En av de bidragande orsakerna var uttalanden från Tyskland att landet inte var villigt att ställa upp på ytterligare stimulanser för att få fart på Europas sargade ekonomier. Dess bättre vände börsutvecklingen när bolagens kvartalsrapporter började strömma in. En övervägande del rapporterade resultat över förväntan och än viktigare var prognoser över stabila framtidsutsikter. 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 knappt 130 procent, i enlighet med fondens förvaltningskoncept.

Förvaltare: Jan Rosenqvist



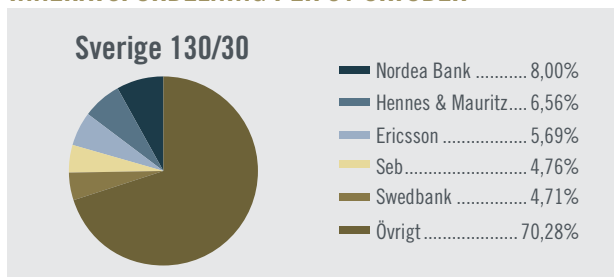
## AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Sverige 130/30	Index SIX PRX
Okt 2014	1,61%	1,58%
År 2014	5,98%	10,89%
Sedan start	35,81%	43,21%
Volatilitet	18,60%	-

## 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%	-1,26%	0,49%	1,61%	-	-

## INNEHAVSFÖRDELNING PER 31 OKTOBER



## 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**

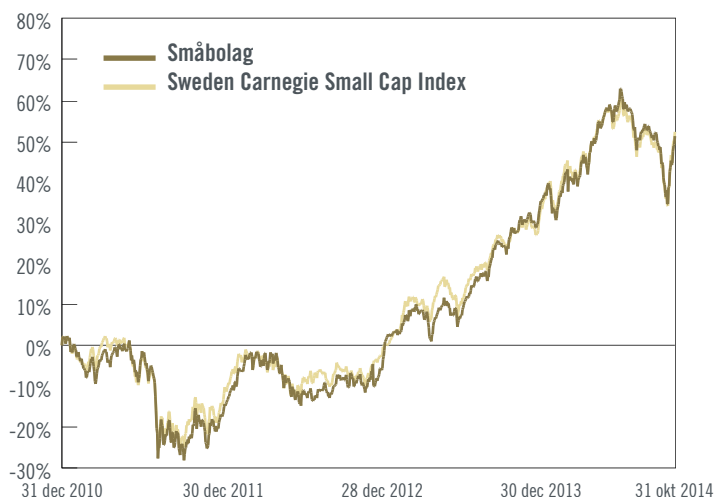
ISIN: **SE0003695808**



# Granit Småbolag

## FÖRVALTARKOMMENTAR

Oktober blev en dramatisk börs månad. Månaden inleddes med kraftiga börsfall och många av tidningarnas rubriker fylldes med domedagsscenarioer. En av de bidragande orsakerna var uttalanden från Tyskland att landet inte var villigt att finansiera stimulanser för att få fart på Europas sargade ekonomier. Dess bättre vände börsutvecklingen när bolagens kvartalsrapporter började strömma in. En övervägande del av bolagen rapporterade resultat över förväntan och än viktigare var positiva prognoser framöver. Som mest var småbolagen ner en bit över 10 procent innan det vände. Månaden avslutades väldigt starkt, plus 2 procent. Aktiviteten i fonden var hög och flera bolag fick lämna fonden, bland annat Betsson och Intrum Justitia som båda varit med länge och bidragit fint till utvecklingen. Fonden deltog i nyemissionen i Grängens som nu utgör ett nytt innehav inom fordonsbranschen.



Förvaltare: Jan Rosenqvist

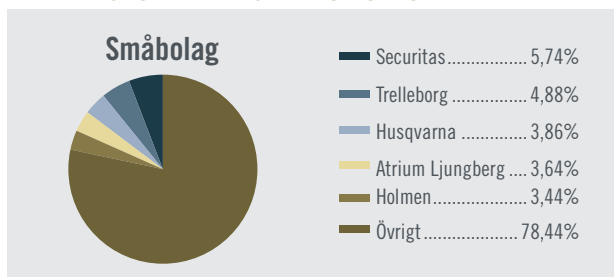
## AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Småbolag	Index CXS
Okt 2014	1,82%	2,85%
År 2014	11,85%	13,98%
Sedan start	51,15%	52,20%
Volatilitet	18,02%	-

## 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%	-1,12%	-3,05%	1,82%	-	-

## INNEHAVSFÖRDELNING PER 31 OKTOBER



## 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

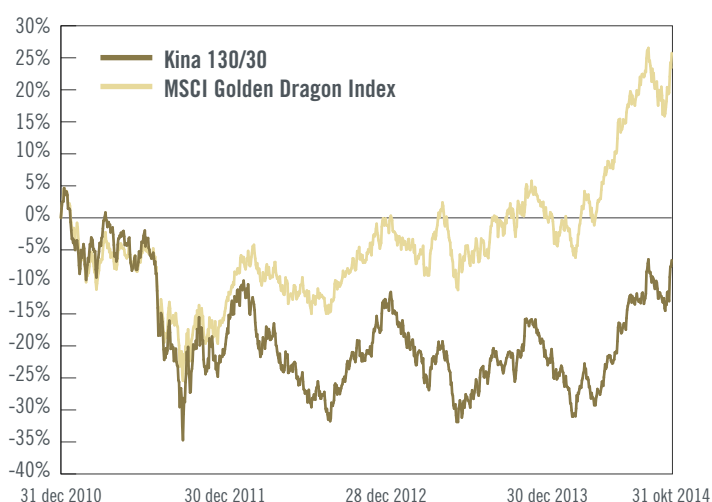


# Granit Kina 130/30

## FÖRVALTARKOMMENTAR

Den kinesiska börsen har haft en stark utveckling de senaste månaderna till skillnad från Europa-börserna som haft det ganska tungt den senaste tiden. Inköpschefsindex från Kina som presenterades under föregående vecka fortsatte stiga under oktober och indikerar att den kinesiska tillväxten troligen har bottnat. Bäst utveckling under månaden hade China Railway som steg 16 procent, följt av fordonstillverkaren Great Wall Motor som steg 12 procent. 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*



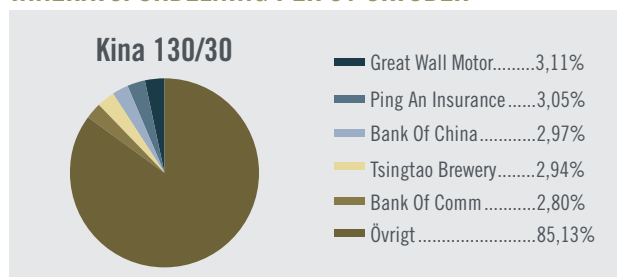
## AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Kina 130/30	Index MSCI GD
Okt 2014	6,83%	6,96%
År 2014	15,79%	23,65%
Sedan start	-6,62%	25,74%
Volatilitet	19,41%	-

## 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%	-0,88%	0,28%	6,83%	-	-

## INNEHAVSFÖRDELNING PER 31 OKTOBER



## 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

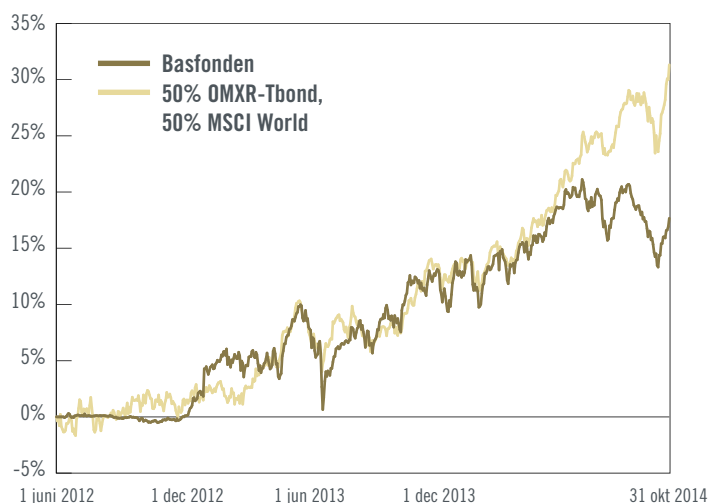


GRANIT FONDER

# Granit Basfonden

## FÖRVALTARKOMMENTAR

Oktoberbörsen bjöd på dramatik efter att riskapiten plötsligt föll kraftigt bland världens investerare i slutet av september. Stockholmsbörsens kurskorrigering blev -12 procent. I de viktigaste amerikanska indexen var sättningen något mindre medan den i Europa var något större. Men vändningen kom snabbt och avslutningen av oktober kantades av en kraftfull återhämtning, stärkt av kvartalsrapporter som överlag överträffade förväntningar. Fondens allokering inför november är försiktigare. Exponeringen mot den svenska aktiemarkanden är drygt 11 procent jämfört med 30 procent i oktober. Exponeringen mot obligationer har ökat och utgör nu 60 procent av fondens värde.



Förvaltare: Jan Rosenqvist

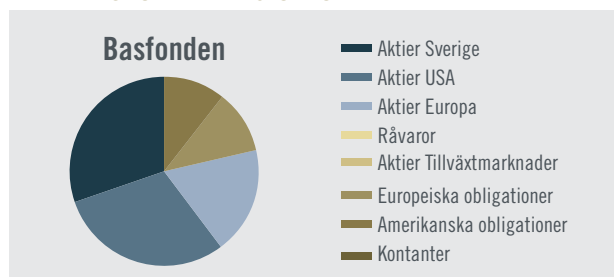
## AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Basfonden	Index 50 OMRX-Tbond, 50 MSCI World
Okt 2014	0,25%	2,58%
År 2014	3,5%	15,61%
Sedan start	17,67%	31,32%
Volatilitet	6,72%	-

## 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%	2,16%	-2,32%	0,25%	-	-

## INNEHAVSFÖRDELNING OKTOBER



## 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



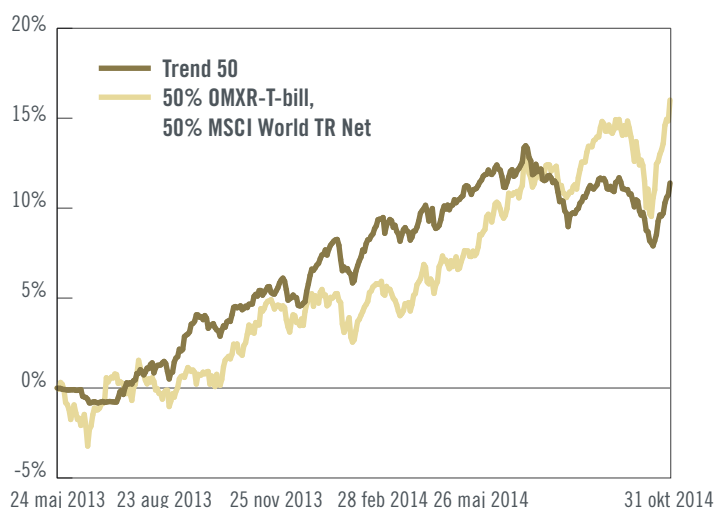
GRANIT FONDER

# Granit Trend 50

## FÖRVALTARKOMMENTAR

Under en händelserik och varierande månad slutade Granit Trend 50 till slut upp med 0,56 procent. Marknadens inledande besvikelse över den svaga ekonomiska statistiken ifrån Japan och euroområdet och de pågående geopolitiska oroshärdarna gick inte att ta miste på. Flockpsykologin innebar att en tiondel av börsvärdet på Stockholmsbörsen raderades under de två första veckorna. Optionsinnehaven i fonden ledde dock till att nedgångsfasen trots allt blev relativt begränsad. I andra halvan av månaden återhämtade sig börserna igen, och det med besked, när de överlag positiva kvartalsrapporterna inkom och påtagligt stärkte sentiment och framtidstro. Riksbanken passade också på att sänka räntan överraskande mycket som en följd av det ihållande låga inflationstrycket, vilket gladdade den svenska börsen. Slutligen kliver vi in i november som brukar vara en bra månad att investera på börsen.

Förvaltare: Robert Ozanne



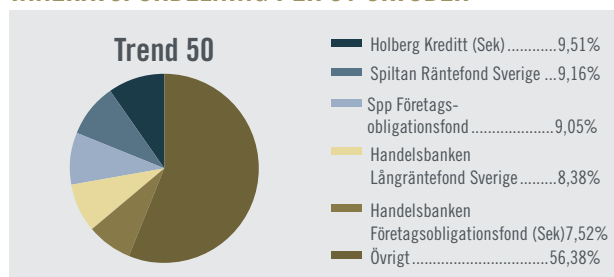
## AVKASTNING

	Granit Trend 50	Index50 OMXR-T-bill, 50 MSCI World TR Net
Okt 2014	0,56%	1,62%
År 2014	4,56%	10,59%
Sedan start	11,40%	16,01%

## 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%	0,15%	-0,24%	0,56%	-	-

## INNEHAVSFÖRDELNING PER 31 OKTOBER



## 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**

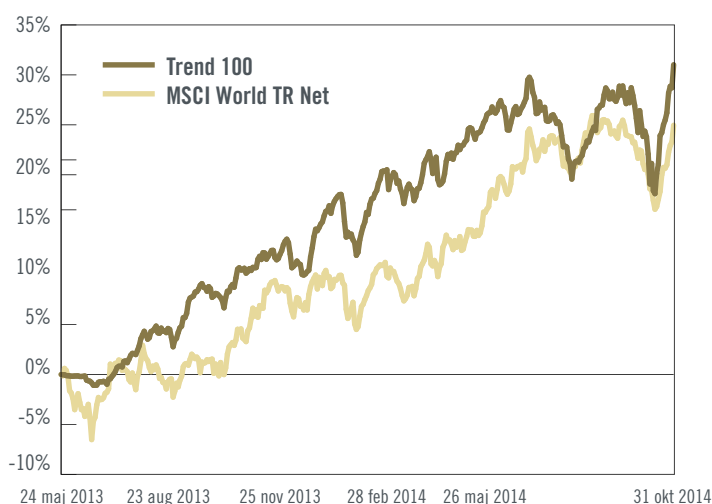
ISIN Granit Trend 50: **SE0005189511**



# Granit Trend 100

## FÖRVALTARKOMMENTAR

Under en händelserik och varierande månad slutade Granit Trend 100 till slut upp med 1,38 procent. Marknadens inledande besvikelse över den svaga ekonomiska statistiken ifrån Japan och euroområdet och de pågående geopolitiska oroshärdarna gick inte att ta miste på. Flockpsykologin innebar att en tiondel av börsvärdet på Stockholmsbörsen raderades under de två första veckorna. Optionsinnehaven i fonden ledde dock till att nedgångsfasen trots allt blev relativt begränsad. I andra halvan av månaden återhämtade sig börserna igen, och det med besked, när de överlag positiva kvartalsrapporterna inkom och påtagligt stärkte sentiment och framtidstro. Riksbanken passade också på att sänka räntan överraskande mycket som en följd av det ihållande låga inflationstrycket, vilket glädde den svenska börserna. Slutligen kliver vi in i november som brukar vara en bra månad att investera på börserna.



*Förvaltare: Robert Ozanne*

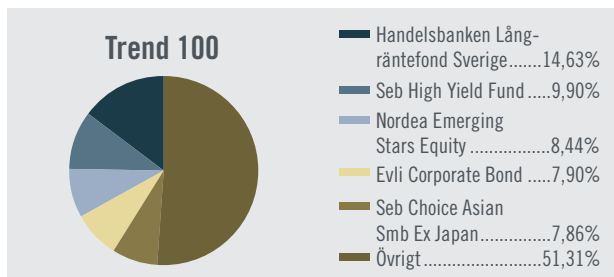
## AVKASTNING

	Granit Trend 100	Index MSCI World TR Net
Okt 2014	1,38%	3,21%
År 2014	9,24%	20,69%
Sedan start	24,96%	31,02%

## 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%	0,23%	-0,78%	1,38%	-	-

## INNEHAVSFÖRDELNING PER 31 OKTOBER



## 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**



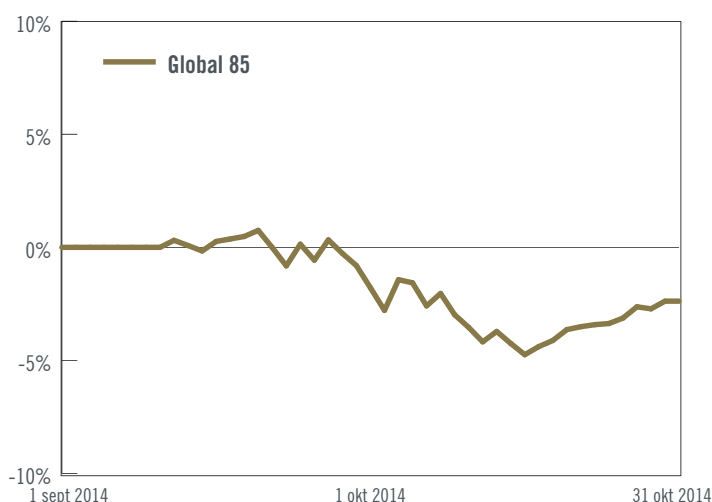
GRANIT FONDER

# Granit Global 85

## FÖRVALTARKOMMENTAR

Fondens exponering är global, med viss övervikt på tillväxtmarknader. Fondens största exponering utgörs av USA, följt av Europa och därefter tillväxtmarknader. Fondens skyddsnivå, 85 procent av högsta uppnådda kurs (under senaste 12-månadersperioden), ligger för närvarande på en kurs (NAV) om 85,74. Utvecklingen under månaden var svagt negativ -1,58 procent.

*Förvaltare: Jan Rosenqvist*



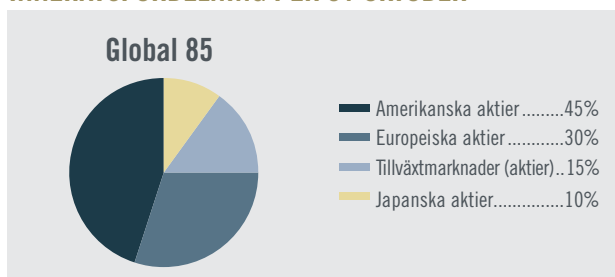
## AVKASTNING

	Granit Global 85
Okt 2014	-1,58%
År 2014	-2,38%
Sedan start	-2,38%

## MÅNDSAVKASTNING 2014, GRANIT GLOBAL 85

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-	-	-	-	-	-
Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec
-	-	-0,81%	-1,58%	-	-

## INNEHAVSFÖRDELNING PER 31 OKTOBER



## Granit Global 85

Granit Global 85 är en daglighandlad svensk värdepappersfond. Målet är att skapa en global aktieexponering i kombination med ett skydd mot plötsliga nedgångar på aktiemarknaden, genom en på förhand fastslagen skyddsnivå som dagligen motsvarar 85 procent av fondens högsta uppnådda värde under de senaste tolv månaderna. Fonden ger investerare en möjlighet till aktiemarknadens avkastningsmöjligheter i kombination med trygghet.

## Fakta om Granit Global 85

Startdatum: 15 augusti 2014

Startkurs: 100

Kursnotering: Dagligen

Förvaltningsarvode/år: 2,00 %

Kategori: Aktiefonder

Skyddsnivå: 85% av fondens högsta värde senaste tolv månaderna.\*\*

Fondnummer i PPM: Ej klart

ISIN Granit Trend 100: SE0006143244

\*\* Se hemsida för aktuell skyddsnivå.