



GRANIT FONDER

Månadsbrev september 2014

September är känt för att vara en tuff börsmånad. Statistiken säger att sex av tio septembermånader är månader när börsen backar. I år blev inget undantag. Stockholmsbörsen sjönk marginellt, men värre var det för börsens mindre bolag som backade nästan 3 procent. Utvecklingen i Europa är fortfarande mycket svag. Månadens statistik och konjunkturbedömningar har inte varit någon munter läsning. Men det finns undantag: både Spanien och Irland reviderade upp sina tillväxtprognoser något under månaden.

Om september är känt för att vara en svag och tråkig börsmånad så känns det skönt att ha den bakom sig. Nu ser vi fram emot oktober och förhoppningsvis fina kvartalsrapporter från bolagen. Den allt svagare svenska kronan bör ha gynnat många av våra fina exportbolag. Det som också känns bra är att inköpschefsindexet (PMI) i Sverige fortfarande är på en hög och stigande nivå.

Bäst utveckling under september hade Granit Sverige 130/30 som steg 0,5 procent följt av Granit Kina 130/30 som steg 0,3 procent.

Med förhoppningar om en fin börshöst.

Anders Nilsson, VD Granit Fonder



GRANIT FONDER

Granit Sverige 130/30

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden steg 0,49 procent jämfört med index (SIX PRX) som sjönk med 0,17 procent. Här på hemmaplan hölls riksdagsval och att vi nu kommer att få en ny regering verkar inte ha påverkat börsutvecklingen nämnvärt. Stockholmsbörsen noterade 14-årshögsta under september, men avslutade svagare. Europa är fortfarande oroande, statistik och konjunkturbedömningar har inte varit någon munter läsning. Men det finns undantag, Spanien och Irland reviderade upp sina tillväxtprognoser något under månaden. Under september ökade fonden innehaven i Nordea och HM. Nordea har en attraktiv marknadsposition och en stabil direktavkastning. 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

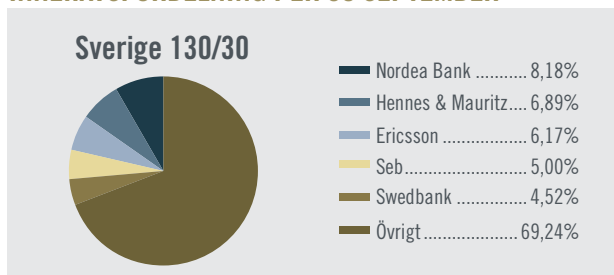
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Sverige 130/30	Index SIX PRX
Sept 2014	0,49%	-0,17%
År 2014	4,31%	9,17%
Sedan start	33,67%	40,98%
Volatilitet	18,62%	-

MÅNDAVAVKASTNING 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%	-	-	-

INNEHAVSFÖRDELNING PER 30 SEPTEMBER



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**

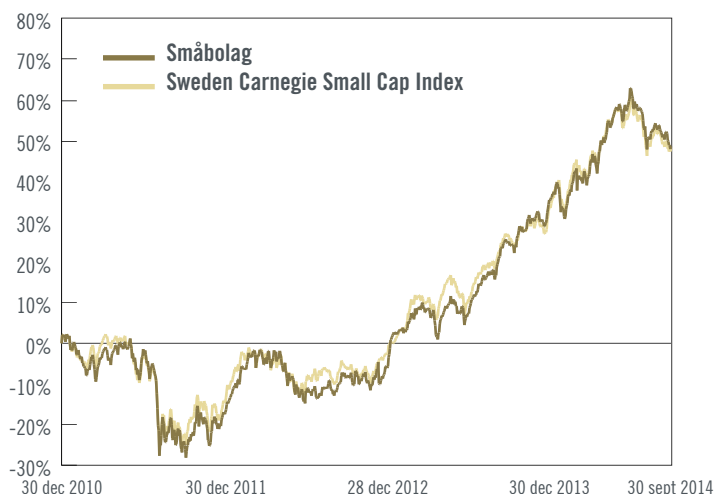
ISIN: **SE0003695808**



Granit Småbolag

FÖRVALTARKOMMENTAR

Börsens mindre bolag hade en negativ utveckling under månaden. Index för de mindre bolagen var ner nästan 3 procent utan några direkta orsaker. "Sanktionskriget" mellan Ryssland och EU/USA fortgår och vissa enskilda bolag hamnar i kläm. Ett nytt ryskt lagförslag som innebär att utlandsägandet i mediebolag inte får överstiga 20 procent slår hårt mot MTG. Aktien föll kraftigt under september och var en bidragande orsak till fondens svaga utveckling. Aktiviteten i fonden var lägre än månaderna innan. Inga nya innehav tillkom under perioden, men innehaven i Itab, Lundbergs och Kinnevik avyttrades. Itab har utvecklats mycket starkt under det senaste året och bedömningen är att potentialen nu är större i andra bolag. Bäst utveckling under september hade Cellavision och BillerudKorsnäs som steg 17 respektive 6 procent.



Förvaltare: Jan Rosenqvist

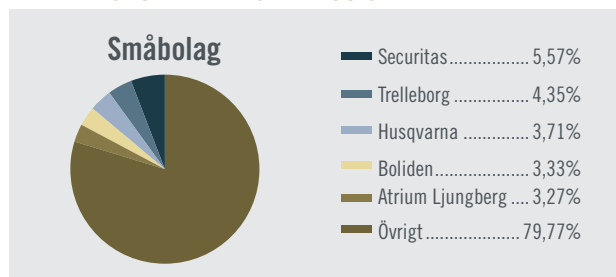
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Småbolag	Index CXS
Sept 2014	-3,05%	-2,55%
År 2014	9,85%	10,82%
Sedan start	48,45%	47,98%
Volatilitet	17,85%	-

MÅNDAVAVKASTNING 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%	-	-	-

INNEHAVSFÖRDELNING PER 30 SEPTEMBER



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**



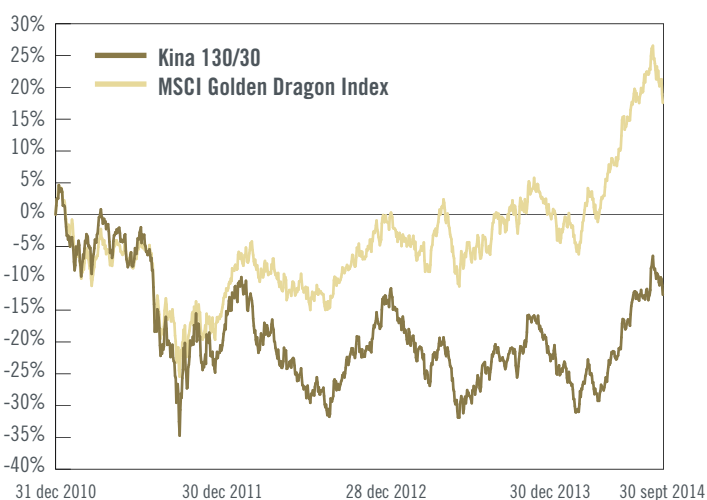
GRANIT FONDER

Granit Kina 130/30

FÖRVALTARKOMMENTAR

Demonstrationerna i Hong Kong skapar oro och sommarens kinesiska börsoptimism har dämpats rejält. Hittills har protesterna varit fredliga och myndigheternas agerande lugnt. Det som ytterligare hållit tillbaka den kinesiska marknaden är att makroekonomisk data inte varit fullt lika övertygande som tidigare under året. Under månaden ökades exponeringen ytterligare mot finanssektorn genom köp i försäkringsbolaget Ping An Insurance. Dessutom ökades innehaven bryggerikoncernen Tsingtao. Bäst utveckling under månaden hade försäkringsbolaget PICC P&VC som steg 7 procent, följt av Kinas största läkemedelsbolag Sinopharm Service som steg 5 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



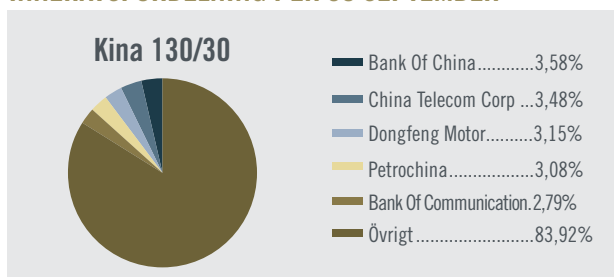
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Kina 130/30	Index MSCI GD
Sept 2014	0,28%	-3,80%
År 2014	8,38%	15,60%
Sedan start	-12,59%	17,55%
Volatilitet	19,43%	-

MÅNDSAVKASTNING 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%	-	-	-

INNEHAVSFÖRDELNING PER 30 SEPTEMBER



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



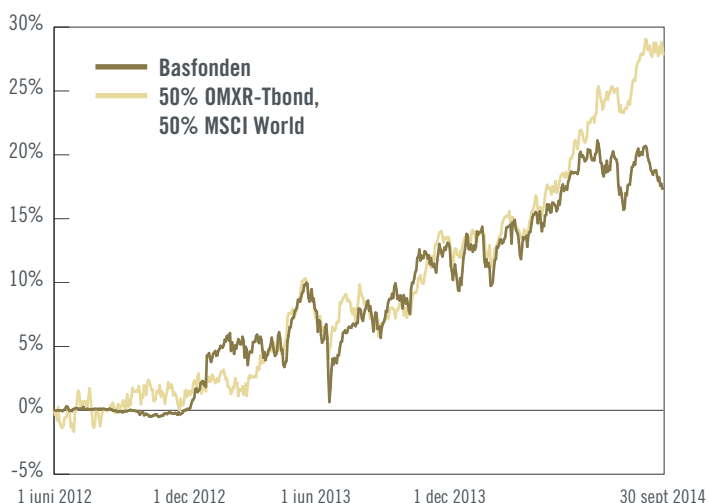
GRANIT FONDER

Granit Basfonden

FÖRVALTARKOMMENTAR

September var en svagt negativ månad för Basfonden trots att exponeringen succesivt skiftat över till mer trygga tillgångsslag. Det breda amerikanska indexet S&P 500 handlades på rekordhög nivåer under månaden och Stockholmsbörsen är på 14-årshögsta. Mot bakgrund av en allt starkare amerikansk ekonomi har dollarn stärkts mot den svenska kronan med över 10 procent under året. Fondens exponering mot obligationer har ytterligare ökats och var under månaden runt 25 procent, men alljämt utgjorde aktier i USA och tillväxtmarknader huvuddelen.

Förvaltare: Jan Rosenqvist



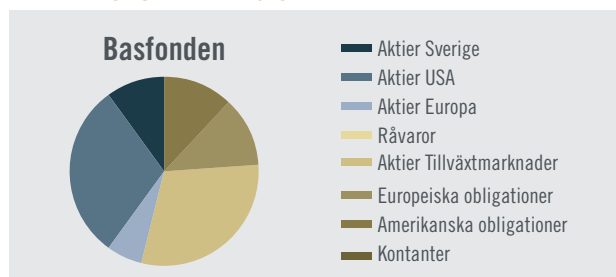
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Basfonden	Index 50 OMRX-Tbond, 50 MSCI World
Sept 2014	-2,32%	0,00%
År 2014	3,24%	12,68%
Sedan start	17,38%	27,88%
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%	-	-	-

INNEHAVSFÖRDELNING SEPTEMBER



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

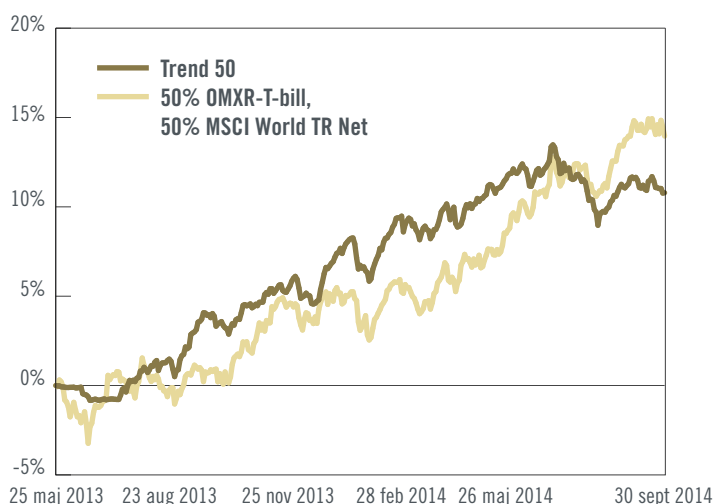
ISIN: SE0004546588



Granit Trend 50

FÖRVALTARKOMMENTAR

Granit Trend 50 sjönk med - 0,24 procent under september. Fed-chefen Janet Yellens uttalande om fortsatt dämpade räntenivåer så länge som det saknas tecken på löneinflation och förbättrade långtidsarbetslöshetssiffror mottogs väl av marknaden. På hemmaplan hölls ett riksdagsval som lutar mot ett regeringsskifte och ett parlamentariskt bräckligt koalitionsamarbete. Det breda amerikanska indexet S&P 500 handlades på rekordhöga nivåer och Stockholmsbörsen är på 14-årshögsta. Mot bakgrund av en allt starkare amerikansk ekonomi har dollarn stärkts mot den svenska kronan med över 10 procent under året. Bland fondinnehaven gick läkemedelsfonderna allra starkast, Handelsbanken Läkemedel steg med 4,3 procent under månaden. De latinamerikanska fondinnehaven har avvecklats då förhållandet mellan risk och potential i denna region försämrats.



Förvaltare: Robert Ozanne

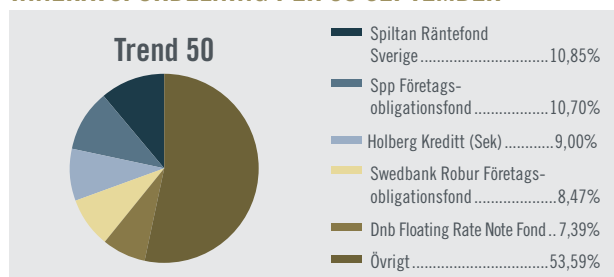
AVKASTNING

	Granit Trend 50	Index50 OMXR-T-bill, 50 MSCI World TR Net
Sept 2014	-0,24%	0,17%
År 2014	3,99%	8,69%
Sedan start	10,79%	13,96%

MÅNDAVAVKASTNING 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%	-	-	-

INNEHAVSFÖRDELNING PER 30 SEPTEMBER



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**

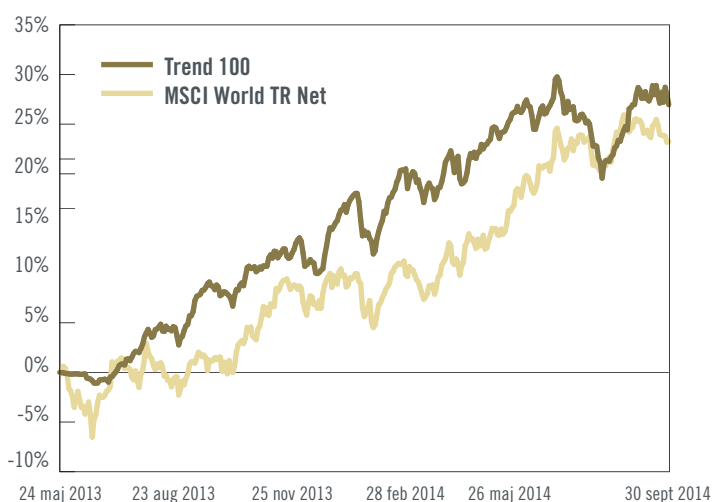


Granit Trend 100

FÖRVALTARKOMMENTAR

Granit Trend 100 sjönk med -0,78 procent under september. Fed-chefen Janet Yellens uttalande om fortsatt dämpade räntenivåer så länge som det saknas tecken på löneinflation och förbättrade långtidsarbetslöshetssiffror mottogs väl av marknaden. På hemmaplan hölls ett riksdagsval som lutar mot ett regeringsskifte och ett parlamentariskt bräckligt koalitionsarbete. Det breda amerikanska indexet S&P 500 handlades på rekordhög nivåer under månaden och Stockholmsbörsen är på 14-årshögsta. Mot bakgrund av en allt starkare amerikansk ekonomi har dollarn stärkts mot den svenska kronan med över 10 procent under året. Bland fondinnehaven gick läkemedelsfonderna allra starkast, Handelsbanken Läkemedel steg med 4,3 procent under månaden. De latinamerikanska fondinnehaven har avvecklats då förhållandet mellan risk och potential i denna region försämrats.

Förvaltare: Robert Ozanne



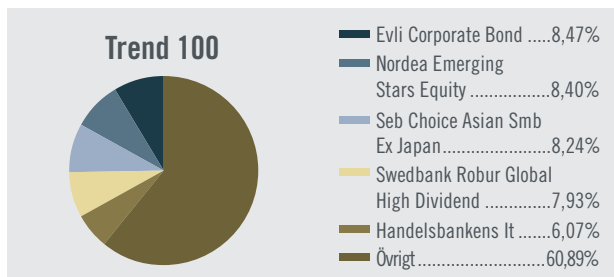
AVKASTNING

	Granit Trend 100	Index MSCI World TR Net
Sept 2014	-0,78%	0,32%
År 2014	7,75%	16,94%
Sedan start	23,26%	26,95%

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%	-	-	-

INNEHAVSFÖRDELNING PER 30 SEPTEMBER



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



GRANIT FONDER

Granit Global 85

FÖRVALTARKOMMENTAR

Välkomna, nu är Granit Global 85 igång! Den inledande månaden har varit relativt odramatiskt. Fonden har rört sig inom ett spann av cirka 1 procent upp och ned. 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.

Förvaltare: Jan Rosenqvist

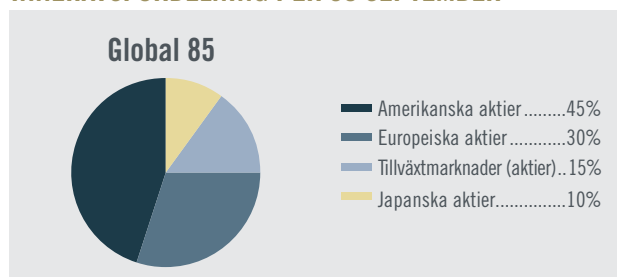
AVKASTNING

	Granit Global 85
Sept 2014	-0,81%
År 2014	-0,81%
Sedan start	-0,81%

MÅNDSAVKASTNING 2014, GRANIT GLOBAL 85

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

INNEHAVSFÖRDELNING PER 30 SEPTEMBER



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.