GRANIT FONDER

Månadsbrev juni 2014

Utvecklingen i juni var blandad. Svenska börsen sjönk med 1,3 procent under juni (SIXPRX), men globalt var aktiemarknaden upp 1,7 procent (MSCI World). Bäst utveckling under månaden hade Granit Kina 130/30 som steg drygt 4 procent följt av Granit Basfonden som steg knappt 1 procent.

Finansmarknaden är ibland kortsiktig, vilket krisen i Ukraina är ett bra exempel på. Idag är konflikten i stort sett bortglömd i finansvärlden, samtidig som konflikten är långt ifrån löst. Marknaden gör den kortsiktiga bedömningen att krisen inte påverkar den globala konjunkturen eller riskviljan. Istället har Irak kommit upp på placerarnas radar. Oroligheterna påverkar oljepriset, vilket i sin tur kan komma att påverka den globala konjunkturen. På global nivå stärks dock konjunkturen långsamt. Vi är fortsatt optimistiska till aktier. Den övergripande bilden är att konjunkturen rör sig i rätt riktning, även om det så här års regelbundet kommer störningar i form av ”finansiella luftgropar”.

Som vi skrivit tidigare har Lipper utsett Granit Småbolag till bästa aktiefond i kategorin Equity Sweden Small and Mid Caps de senaste tre åren, vilket vi givetvis är stolta över. Utmärkelsen visar att vårt aktiva förvaltningskoncept gett resultat.

Till sist vill vi på Granit Fonder passa på att önska er alla en riktigt skön sommar!

Anders Nilsson, VD Granit Fonder

GRANIT FONDER AB
GREV TUREGATAN 14
114 46 STOCKHOLM

TEL: 08-588 927 80
FAX: 08-557 725 65
WWW.GRANITFONDER.SE

GRANIT FONDER

Granit Sverige 130/30

FÖRVALTARKOMMENTAR

Utvecklingen under månaden var relativt odramatisk. Stockholmsbörsen sjönk 1,3 procent, vilket var något mindre än fonden som var ner 2,5 procent under månaden. 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. Exponeringen mot banksektorn ökades genom nettoköp i Nordea som efter köpen utgör ett av fondens största innehav. Försäljning skedde i SCA, då bedömningen är att SCA är relativt högt värderat. 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

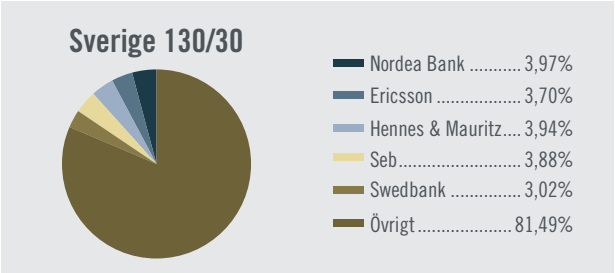
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Sverige 130/30	Index SIX PRX
Juni 2014	-2,53%	-1,35%
År 2014	5,51%	9,447%
Sedan start	35,22%	41,38%
Volatilitet	19,11%	–

MÅNADSAVKASTNING 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**
-	-	-	-	-	-

INNEHAVSFÖRDELNING PER 2 JULI



Granit Sverige 130/30

Granit Sverige 130/30 är en aktivt förvaltad 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 FONDER AB
GREV TUREGATAN 14
114 46 STOCKHOLM

TEL: 08-588 927 80
FAX: 08-557 725 65
WWW.GRANITFONDER.SE

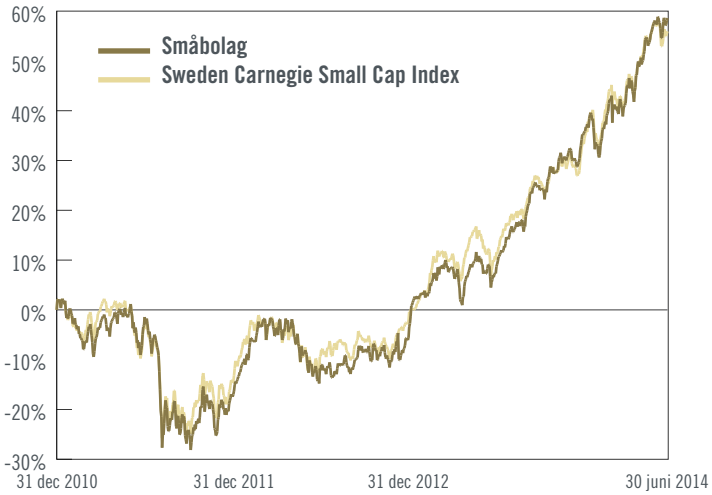
GRANIT FONDER

Granit Småbolag

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden fortsatte upp även i juni, plus 0,5 procent, att jämföra med jämförelseindex (CSX) som sjönk 0,9 procent under samma period. Aktiviteten var relativt hög och fonden deltog i två nyintroduktioner, dels det norska löneoutsourcingföretaget Zalaris och dels kycklingproducenten Scandi Standard, även om tilldelningen i den sistnämnda blev blygsam. Utöver introduktionerna tillkom även EolusVind som är en liten etablerad aktör på den svenska vindkraftsmarknaden. Innehaven i Vostok Nafta och Transmode avyttrades och försäljningar skedde i Meda, Trelleborg och BillerudKorsnäs. Bäst utveckling under juni hade innehaven i MQ och B&B tools som steg med 19 respektive 17 procent. Även Connecta steg med 13 procent efter ett uppköpserbjudande från Acando. Vi är fortsatt optimistiska till Stockholmsbörsen, även om sommaren kan innebära kraftig turbulens i en del illikvida bolag.

Förvaltare: Jan Rosenqvist



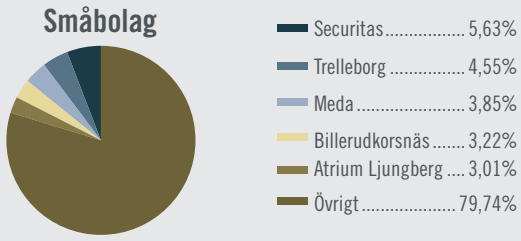
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Småbolag	Index CXS
Juni 2014	0,49%	-0,93%
År 2014	17,37%	16,78%
Sedan start	58,61%	55,94%
Volatilitet	18,26%	–

MÅNADSAVKASTNING 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**
-	-	-	-	-	-

INNEHAVSFÖRDELNING PER 2 JULI



Granit Småbolag

Granit Småbolag är en aktivt förvaltad 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 AB
GREV TUREGATAN 14
114 46 STOCKHOLM

TEL: 08-588 927 80
FAX: 08-557 725 65
WWW.GRANITFONDER.SE

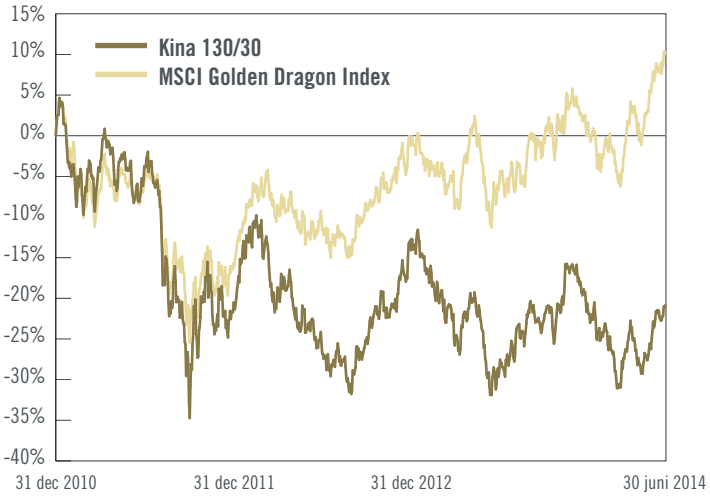
GRANIT FONDER

Granit Kina 130/30

FÖRVALTARKOMMENTAR

Juni blev en stark månad för fonden som steg med över 4 procent, vilket var bättre än fondens jämförelseindex. Vår bedömning är att statistiken från Kina har varit relativt positiv, vilket givetvis lugnar aktiemarknaden och flyttar fokus till hur de enskilda bolagen utvecklas. På innehavsnivå genomfördes inga förändringar under juni och bedömningen är att portföljen är i god balans. 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



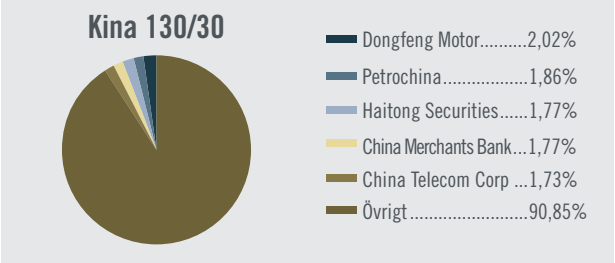
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Kina 130/30	Index MSCI GD
Juni 2014	4,09%	3,00%
År 2014	-1,87%	8,23%
Sedan start	-20,86%	10,06%
Volatilitet	19,39%	–

MÅNADSAVKASTNING 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**
-	-	-	-	-	-

INNEHAVSFÖRDELNING PER 2 JULI



Granit Kina 130/30

Granit Kina 130/30 är en aktivt förvaltad fond som investerar på den kinesiska 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 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 AB
GREV TUREGATAN 14
114 46 STOCKHOLM

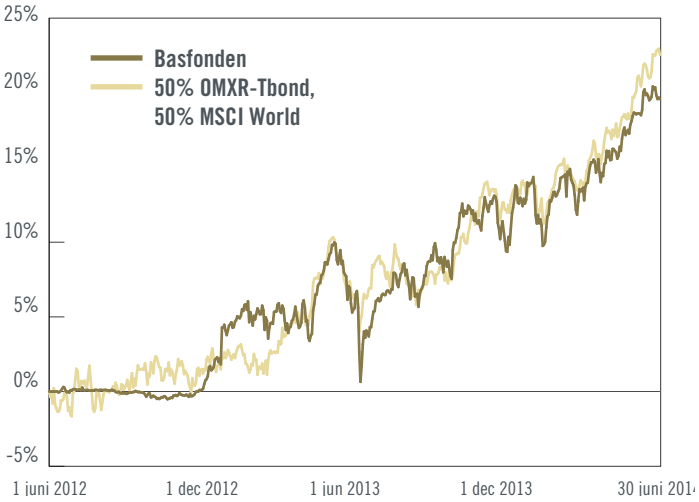
TEL: 08-588 927 80
FAX: 08-557 725 65
WWW.GRANITFONDER.SE

GRANIT FONDER

Granit Basfonden

FÖRVALTARKOMMENTAR

Juni var en positiv månad för Basfonden som steg med 0,8 procent. Månaden har varit relativt lugn. Globalt sett kämpar konjunkturen sig långsamt uppåt och trots viss nervositet kring den geopolitiska utvecklingen i världen är stämningsläget positivt. Fonden har under månaden varit inriktad på aktier och råvaror. Exponeringen har i stort varit jämnt fördelad mellan svenska, amerikanska och europeiska aktiemarknaden. Andelen råvaror har tagit en betydande del, vilket motiveras med den starkare internationella konjunkturen och det stigande oljepriset i kölvattnet av oroligheterna i Irak. I Europa väntas nya stimulanser efter sommaren och även i Japan förväntar sig finansmarknaden att regeringen ska presentera nya stimulanser. Inflationstrycket är fortsatt mycket lågt och allt fler ekonomer tror att vi kommer ha låga räntor framåt, det vill säga att aktier är att föredra.



Förvaltare: Jan Rosenqvist

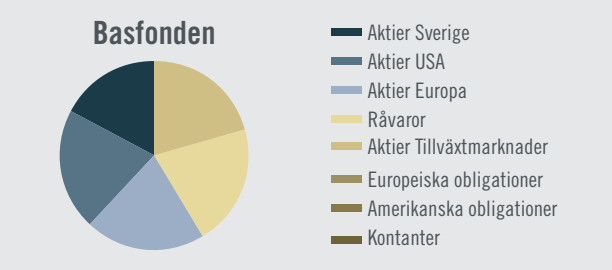
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Basfonden	Index 50 OMRX-Tbond, 50 MSCI World
Juni 2014	0,80%	1,17%
År 2014	5,17%	8,22%
Sedan start	19,57%	22,54%
Volatiliet	6,56%	-

MÅNADSAVKASTNING 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**
-	-	-	-	-	-

INNEHAVSFÖRDELNING JUNI



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 avkasting 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 AB
GREV TUREGATAN 14
114 46 STOCKHOLM

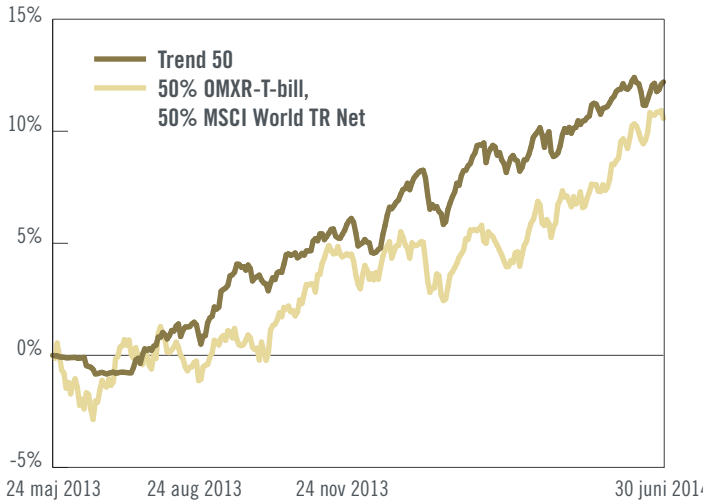
TEL: 08-588 927 80
FAX: 08-557 725 65
WWW.GRANITFONDER.SE

GRANIT FONDER

Granit Trend 50

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden steg med 0,29 procent i juni och var fortsatt fullinvesterad i aktiefonder. Det blev som helhet en lite svagare månad för Stockholmsbörsen medan de amerikanska börserna och framförallt tillväxtmarknaderna steg när Ukrainakrisen försvann ur fokus. Samma börser fick också en ordentlig skjuts av den europeiska centralbankens besked om en sänkning av reporäntan till bottenlåga 0,15 procent och nya löften ifrån den amerikanska centralbanken om fortsatt lätt penningpolitik. Börstrenderna pekar på de flesta håll uppåt och fonden har under månaden köpt nya andelar i svenska småbolagsfonder samtidigt som innehavet i Atlant Sharp avvecklades. På många aktiebörser är marknadsrisken nere på sjuårslägsta nivåer, dvs. som läget innan den senaste finanskrisen. Börsbolagens rapporter som startar i juli får vara ett nytt test om investerarna är rätt ute i sin allmänna tillförsikt.



Förvaltare: Robert Ozanne

AVKASTNING

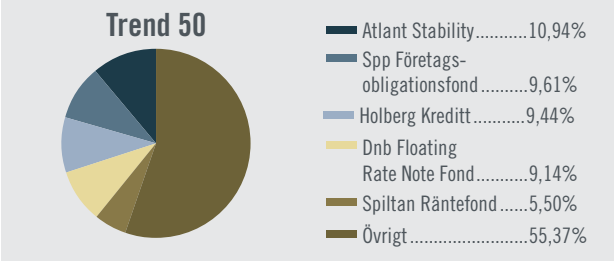
	Granit Trend 50	Index50 OMRX-T-bill, 50 MSCI World TR Net
Juni 2014	0,29%	0,88%
År 2014	5,32%	5,57%
Sedan start	12,20%	10,57%

*Sedan fondens start 24 maj 2013.

MÅNADSAVKASTNING 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**
-	-	-	-	-	-

INNEHAVSFÖRDELNING PER 2 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 OMRX T-Bill**
Fondnummer i PPM: **711820**
ISIN Granit Trend 50: **SE0005189511**

GRANIT FONDER AB
GREV TUREGATAN 14
114 46 STOCKHOLM

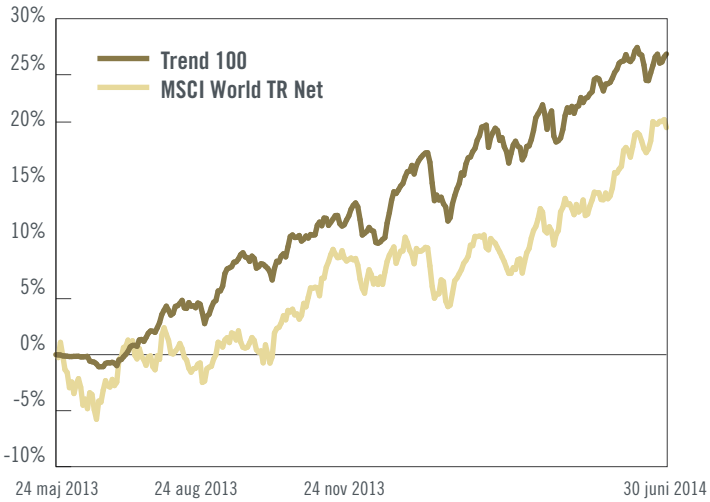
TEL: 08-588 927 80
FAX: 08-557 725 65
WWW.GRANITFONDER.SE

GRANIT FONDER

Granit Trend 100

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden steg med 0,49 procent i juni och var fortsatt fullinvesterad i aktiefonder. Det blev som helhet en lite svagare månad för Stockholmsbörsen medan de amerikanska börserna och framförallt tillväxtmarknaderna steg när Ukrainakrisen försvann ur fokus. Samma börser fick också en ordentlig skjuts av den europeiska centralbankens besked om en sänkning av reporäntan till bottenlåga 0,15 procent och nya löften från den amerikanska centralbanken om fortsatt lätt penningpolitik. Börstrenderna pekar på de flesta håll uppåt och fonden har under månaden köpt nya andelar i svenska småbolagsfonder samtidigt som innehavet i Atlant Sharp reducerats. På många aktiebörser är marknadsrisken nere på sjuårslägsta nivåer, dvs. som läget innan den senaste finanskrisen. Börsbolagens rapporter som startar i juli får vara ett nytt test om investerarna är rätt ute i sin allmänna tillförsikt.



Förvaltare: Robert Ozanne

AVKASTNING

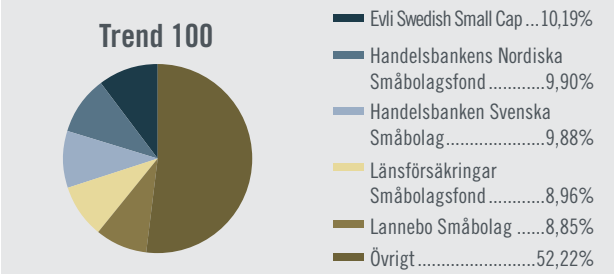
	Granit Trend 100	Index MSCI World TR Net
Juni 2014	0,49%	1,71%
År 2014	10,90%	10,79%
Sedan start	26,85%	20,27%

*Sedan fondens start 24 maj 2013.

MÅNADSAVKASTNING 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**
-	-	-	-	-	-

INNEHAVSFÖRDELNING PER 2 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 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 AB
GREV TUREGATAN 14
114 46 STOCKHOLM

TEL: 08-588 927 80
FAX: 08-557 725 65
WWW.GRANITFONDER.SE