



Månadsbrev november 2013

REKORDNIVÅER PÅ BÖRSENA

November har präglats av att världens aktiemarknader fortsätter klättra uppåt. Både svenska OMXS30 och amerikanska S&P 500 handlas på rekordnivåer. Svenska börsen är upp 2,3% och amerikanska 2% under November. Även övriga Europa är upp under månaden och Eurostoxx 50 är upp 0,8% för månaden. Kinesiska Hang Seng är upp hela 2,9% för månaden.

USA fortsätter sakta men säkert sin återhämtning och fler och fler tror att amerikanska räntor därmed skall upp. Det blir då en dragkamp mellan räntan eller utsikterna om en starkare ekonomi som styr amerikanska börsen framöver.

I Europa går återhämtningen knackigare och ECB överraskade med en räntesänkning och har sagt att de kommer föra en expansiv penningpolitik med låga räntor en bra tid framöver. Europa är splittrat där många länder har det väldigt tungt.

För Sveriges del så verkar det finnas en stark tro på framtiden där både inköpschefer och konsumenter är positiva. När det gäller hårda data så ser vi ännu inte att de positiva signalerna slagit igenom i en faktisk tillväxt. Svensk tillväxt har lite att bevisa och frågan är nu om Riksbanken som för inte så länge sedan talade om höjningar nu skall tvingas till ytterligare en sänkning.

Anders Nilsson , Granit Fonder



Granit Sverige 130/30

FÖRVALTARKOMMENTAR

Granits Sverigefond hade en fin månad i november. Sverigefonden steg med 3,25 procent vilket är tydligt bättre än jämförelseindex. Ett av de främsta innehaven för månaden är Göteborgsbaserade läkemedelsbolaget Meda som fortsätter expandera vilket sannolikt innebär avsevärda investeringar framöver. När börsbolagens kvartalsrapporter summerats kan vi konstatera att merparten har inkommit över de dämpade förväntningarna. Vinstprognoserna fortsätter att revideras nedåt även för 2014 med högre bolagsvärderingar som följd vilket skulle kunna tala emot aktier, men bristen på alternativ i dagens lågränteklimat driver ändå kurserna. ECB:s oväntade sänkning av styrräntan sätter press på Riksbanken att minska räntegapet mellan Sverige och EMU-området vid nästa reporäntemöte i december, vilket kan elda på Stockholmsbörsen än mer.

Förvaltare: Robert Ozanne

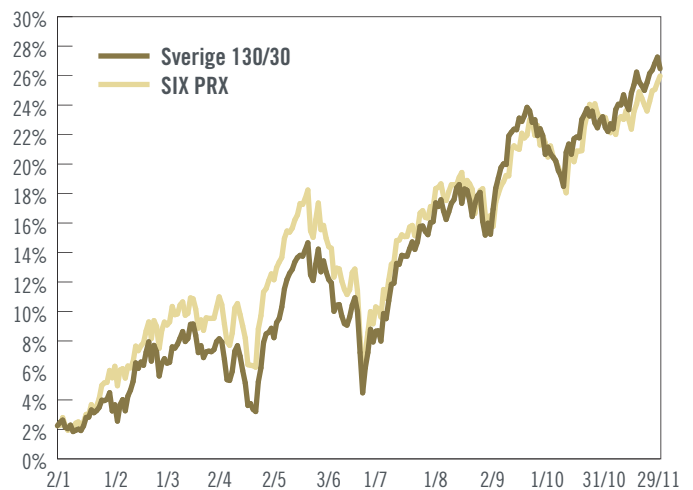
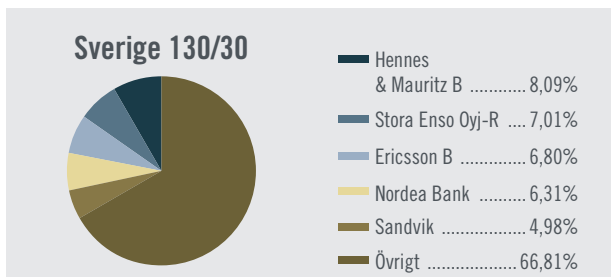
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Sverige 130/30	Index SIX PRX
November 2013	+3,25	+2,28
År 2013	+26,47	+25,98
Sedan start	+26,95	+27,00
Volatilitet	35,51%	-

MÅNDAVAVKASTNING 2013, GRANIT SVERIGE 130/30

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+3,25	+3,44	+1,09	+0,84	+3,51	-4,22
Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	
+7,56	-0,73	+4,71	+1,51	+3,25	

INNEHAVSFÖRDELNING PER 29 NOVEMBER



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**

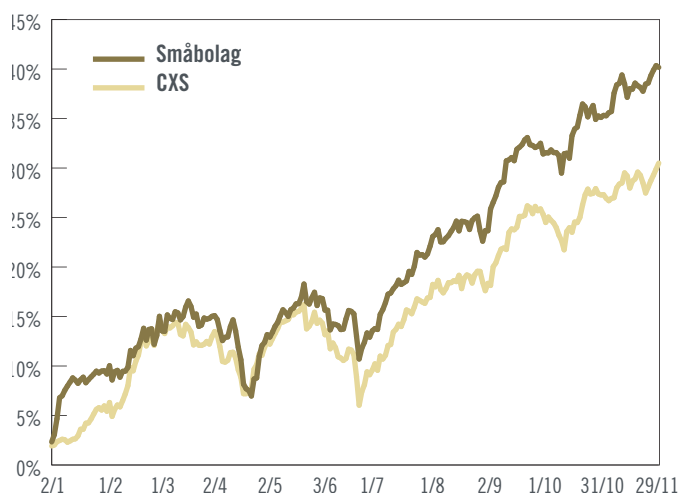


Granit Småbolag

FÖRVALTARKOMMENTAR

Småbolagsfonden kan lägga en stark månad till böckerna då fonden är upp med 3,58 procent för november. Bolag såsom CDON gynnas normalt av de stundande jultiderna. Dessutom förväntas årets julkommers bli bättre än i fjol vilket syntes i CDON:s kurs för november då aktien stigit med hela 17 procent. CDON är i en kraftig tillväxtfas i tre av dess fyra affärssegment och planerar att öppna ett nytt Nelly.com även i Frankrike. Hälsovårdsbolaget Swedish Orphan Biovitriums läkemedel Kineret, som är verksamt mot ledgångsreumatism, blev godkänt av den europeiska kommissionen efter att den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA godkände det redan i januari. Aktiemarknaden mottog det officiella beskedet med glädje och aktien steg över åtta procent. Ett annat av fondens innehav, Nibe, noterar en tydlig förbättring av värmepumpsmarknaden i Tyskland och Sverige.

Förvaltare: Robert Ozanne



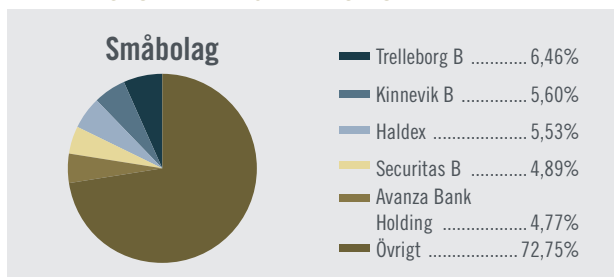
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Småbolag	Index CXS
November 2013	+3,58	+2,50
År 2013	+40,17	+30,50
Sedan start	+41,73	+19,25
Volatilitet	31,99%	-

MÅNDSAVKASTNING 2013, GRANIT SMÅBOLAG

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+9,19	+5,34	+0,00	-1,61	+3,22	-3,34
Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	
+8,15	+1,27	+6,28	+2,96	+3,58	

INNEHAVSFÖRDELNING PER 29 NOVEMBER



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**

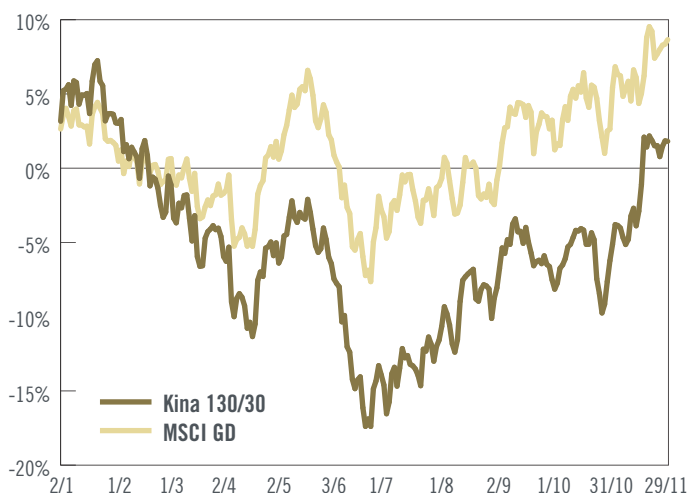


Granit Kina 130/30

FÖRVALTARKOMMENTAR

November blev när det summerades en väldigt positiv månad för de asiatiska och framför allt kinesiska aktiemarknaderna, där Granit Kina 130/30 slutade upp 7,31%. Mitt under månaden informerade staten om att man ämnar lätta på den befintliga enbarnspolicyn och samtidigt sätta enorma strukturella reformpaket där man bland annat strävar efter att öka privata investeringar. Efter nyheten har intresset för och inflödena i Kina ökat markant. Större innehav vid utgången av oktober var Bank of China, China Oil Field Services och ICBC.

Förvaltare: Claes Tallhage



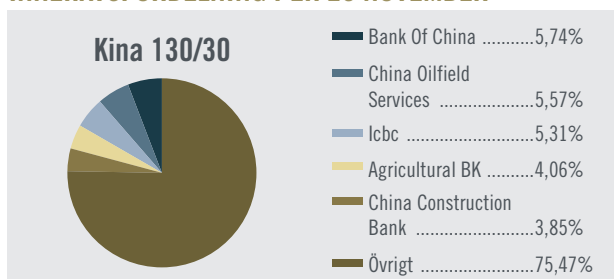
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Kina 130/30	Index MSCI GD
November 2013	+7,31	+3,07
År 2013	+1,81	+8,66
Sedan start	-16,06	+4,26
Volatilitet	38,41%	-

MÅNDAVAVKASTNING 2013, GRANIT KINA 130/30

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+3,05	-3,47	-4,09	-0,45	-1,48	-7,34
Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	
+1,99	+3,98	+0,58	+2,59	+7,31	

INNEHAVSFÖRDELNING PER 29 NOVEMBER



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**

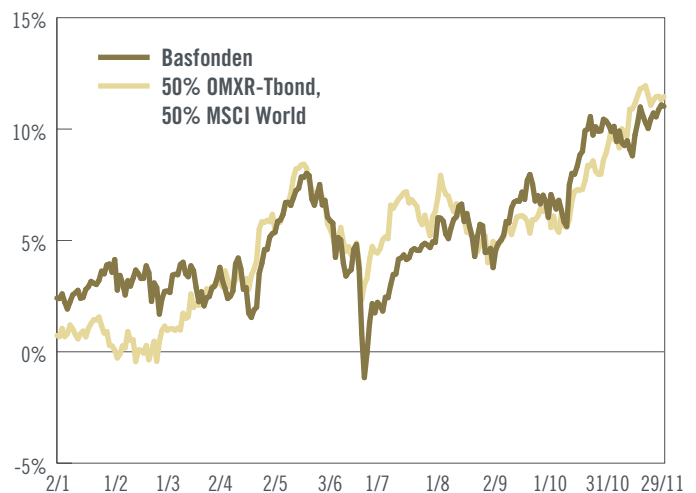
ISIN: **SE0003695816**

Granit Basfonden

FÖRVALTARKOMMENTAR

November fortsatte i positiv ton med ett resultat om +0,76 % för Basfonden tack vare den fortsatt höga aktieallokeringen. Så länge volatiliteten och kreditspreadarna fortsätter vara låga kommer allokeringen till riskfyllda tillgångar så som aktier att fortsätta vara hög i Basfonden. Räntorna har under november fortsatt ner och mest intressant utveckling bland räntorna kan ses i 3-månaders STIBOR som har fallit kraftigt. För december är exponeringen fortsatt till fullo mot aktiemarknaden genom Sverige, USA, Europa och en liten del Tillväxtmarknaderna

Förvaltare: Claes Tallhage



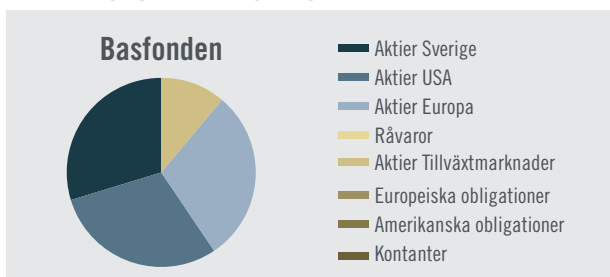
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Basfonden	Index 50 OMXR-Tbond, 50 MSCI World
November 2013	+0,76	+1,74
År 2013	+11,02	+11,46
Sedan start	+13,05	+13,55
Volatilitet	8,76%	-

MÅNDAVAVKASTNING 2013, GRANIT BASFONDEN

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+3,57	-0,84	+0,56	+1,96	+0,69	-4,05
Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	
+3,11	-1,08	+2,18	+3,91	+0,76	

INNEHAVSFÖRDELNING DECEMBER



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 steg med 1,57 procent i november. Trendindikatorerna pekar överlag uppåt och fonden är fortsatt fullinvesterad mot aktiefonder. Stockholmsbörsen (OMXS30) är för tillfället inne i en viktig teknisk fas som kan vara en indikation på att en ny större prisrörelse stundar framöver. På ovansidan håller toppnivåerna ifrån juli 2007 då Stockholmsbörsen översteg 1320 som utgör en alltjämt viktig motståndsnivå. Speciellt väl för månaden har våra utländska fondinnehav mot Europa och USA levererat. Den svenska småbolagsfonden, DNB Sweden Micro Cap, fortsätter imponera och är upp hela 7,4 procent för november. Vi avslutade en tillfällig position mot de ryska börserna i november till förmån för börsnoterade private equity-bolag som för tillfället ser intressantare ut. I den tryggare delen av portföljen avkastade DNB FRN-fond närmare en halv procent under månaden vilket får anses vara mer än godkänt.

Förvaltare: Robert Ozanne

AVKASTNING

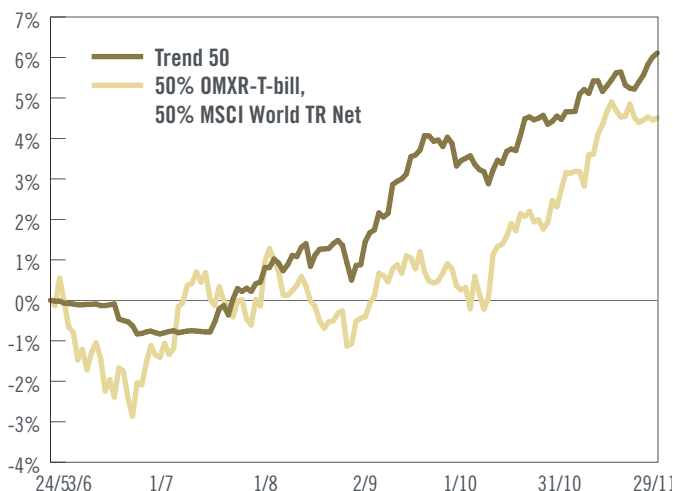
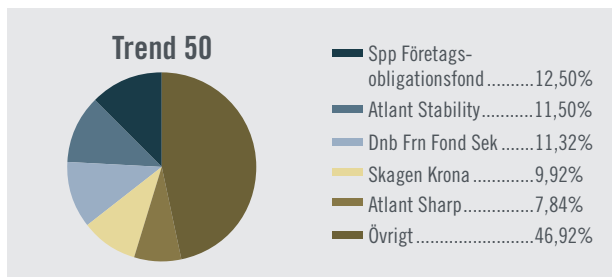
	Granit Trend 50	Index50 OMXR-T-bill, 50 MSCI World TR Net
November 2013	+1,57	+1,67
År 2013*	+6,11	+4,51
Sedan start	+6,11	+4,51

*Sedan fondens start 24 maj 2013.

MÅNDSAVKASTNING 2013, GRANIT TREND 50

Jul	Aug	Sept	Okt	Nov
+1,25	+0,43	+2,42	+1,11	+1,57

INNEHAVSFÖRDELNING PER 29 NOVEMBER



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**

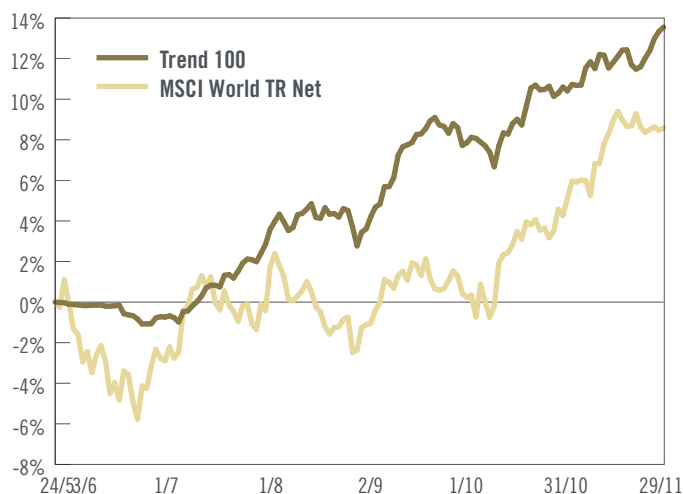


Granit Trend 100

FÖRVALTARKOMMENTAR

Det blev en ny positiv månad för Trend 100 som steg med 2,84 procent. Trendindikatorerna pekar överlag uppåt och fonden är fortsatt fullinvesterad mot aktiefonder. Stockholmsbörsen (OMXS30) är för tillfället inne i en viktig teknisk fas i en långsiktig kilformation som kan vara en indikation på att en ny större prisrörelse stundar framöver. På ovansidan håller toppnivåerna ifrån juli 2007 då Stockholmsbörsen översteg 1320 som utgör en alltså viktig motståndsnivå. Speciellt väl för månaden har våra utländska fondinnehav mot Europa och USA levererat, understödd av en starkare basvaluta. Den svenska småbolagsfonden, DNB Sweden Micro Cap, fortsätter imponera och är upp hela 7,4 procent för nov. Vi avslutade en tillfällig position mot de ryska börserna i november till förmån för börsnoterade private equity-bolag som för tillfället ser intressantare ut betraktat i förhållandet mellan risk och potential.

Förvaltare: Robert Ozanne



AVKASTNING

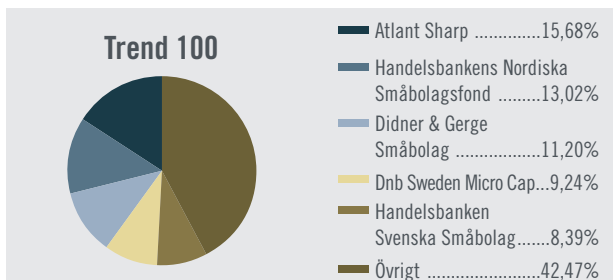
	Granit Trend 100	Index MSCI World TR Net
Oktober 2013	+2,84	+4,69
År 2013*	+13,55	+8,59
Sedan start	+13,55	+8,59

*Sedan fondens start 24 maj 2013.

MÅNDSAVKASTNING 2013, GRANIT TREND 100

Jul	Aug	Sept	Okt	Nov
+3,61	+0,73	+3,97	+2,50	+2,84

INNEHAVSFÖRDELNING PER 29 NOVEMBER



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**