



Atlas Absolutt - portefølje pr. 04.07.2013

Ukestart, fokuset i markedet har i løpet av uken vært på urolighetene i Egypt, store svingninger i renten i Kina, svake nøkkeltall i Kina (PMI rett i overkant av 50), sterke tall fra Eurosonen og USA, politiske endringer i Portugal og til slutt rentemøte i ECB.

På begynnelsen av uken dreide det seg mye om Egypt og svake nøkkeltall fra Kina. Markedet reagerte også negativt på at både statsministeren og finansministeren i Portugal trakk seg, rentemarkedet reagerte spontant med å sende rentene opp i Portugal .

Senere i uken har fokuset vært mindre på Kina, sentralbanken i Kina har intervenert og de korte rentene har roet seg, men den underliggende likviditeten er fortsatt stram. Fokuset har økt på urolighetene i Egypt og på sterke nøkkeltall fra Europa og USA. I løpet av uken har vi fått sterke ISM tall fra Europa, Frankrike og England overasket positivt. I midten av uken bidro sentralbank sjefen i Europa Mario Draghi igjen til optimisme i aksjemarkedet med en uttalelse om at rentene vil forbli lave i en lengre periode i Eurosonen. Flere analytikere i markedet begynte å snakke om lavere styringsrente. Urolighetene i Egypt, stort lagertrekk i USA i kombinasjon med sterke nøkkel tall har bidratt til høyere oljepris igjennom hele uken.

I slutten av uken publiserte Tyskland svake industriordre mens USA publiserte veldig sterke arbeidstall over forventningene.

Som en konsekvens av urolighetene i Egypt og sterke nøkkeltall har oljeprisen skutt i været og etablert seg på et høyere nivå USD 106.60. USD er på full fart oppover, på grunn av sterke tall fra USA, stigende rente i USA og fortsatt lav rente i EU.

Vi har gjort følgende endringer i porteføljen. Vi har kjøpt og solgt Danske bank, vi har kjøpt og solgt Fred Olsen energy og vi har kjøpt oss videre opp i STL.

Vi er positiv til DKK men vi ønsker ikke å sitte over tallene på mandag morgen. Vi har kjøpt oss videre opp i STL, høyere USD/Oljepris på 106.5 ser unormalt billig ut.

Vi benytter samtidig anledningen til å ønske alle en god sommer. Neste ukebrev kommer fredag 2 august.

Seadrill	3,51 %
Prosafe	2,40 %
Stolt-Nielsen S.A.	2,12 %
Color Group ASA	2,00 %
Norwegian Air Shuttle ASA	1,82 %
Austvoll ASA	1,82 %
Solstad Offshore ASA	1,81 %
Storebrand Livsforsikring	1,77 %
DFDS	1,77 %
Sparebanken Øst	1,74 %
Sparebanken 1 Livsforsikring	1,60 %
Terra Gruppen	1,51 %
Spb 1 SR-Bank	1,51 %
Spb 1 Buskerud Vestfold	1,44 %
Sparebanken Møre	1,43 %
Bonheur ASA	1,23 %
BWG Homes	1,20 %
Havila Shipping ASA	1,20 %
Toten Sparebank	1,19 %
BW Offshore Ltd.	1,18 %
Klaveness Ship Holding AS	1,18 %
DOF ASA	1,18 %
Odjell SE	1,18 %
Sandnes Spb	1,17 %
Viking Supply Ships AS	1,09 %
REC ASA	1,02 %
Norwegian Car Carriers ASA	0,92 %
Spb Sogn og Fjordane	0,86 %
Spb 1 Telemark	0,85 %
Aker ASA	0,62 %
Aker Solutions ASA	0,61 %
Teekay Corp	0,60 %
Island Offshore Sh.H.	0,60 %
Spb Bamble	0,59 %
Spb Indre Sogn	0,59 %
Landkreditt	0,59 %
Selvaag Bolig ASA	0,59 %
Klepp Spb	0,59 %
Spb 1 SMN	0,59 %
Obligasjoner totalt	49,44 %
STL	6,78 %
STB	4,13 %
NHY	3,87 %
KOA	3,50 %
PGS	2,71 %
DESSC	2,26 %
SUBC	2,04 %
PRTCT	2,00 %
VOLV-B.SEK	1,67 %
BWG	1,63 %
SBO	1,39 %
WWASA	1,38 %
ATEA	1,38 %
SPOG	1,32 %
HM-B.SEK	1,24 %
RCL	1,23 %
OPERA	1,11 %
FAR	1,10 %
DANSKE.DKK	0,94 %
NRPO	0,91 %
NONG	0,82 %
SIOFF	0,75 %
FOE	0,74 %
HUSQ-B.SEK	0,58 %
RING	0,49 %
BOL.SEK	0,44 %
ABB.SEK	0,39 %
SNI	0,38 %
SBVG	0,32 %
PLCS	0,14 %
DOF	0,04 %
VERIPOS	0,01 %
Aksjer totalt	47,66 %
Kontanter	2,90 %
Total portefølje	100,00 %
Avkastning: Atlas Absolutt	
Uke 27	0,82 %
MTD	0,82 %
YTD	6,38 %
OSEBX YTD	7,99 %
2012	17,75 %