



Markedet stabiliserte seg over påskeuken etter at Kypros kom frem til en avtale med EU som sikret landet nødvendig krisehjelp. Tapene til innskyterne i de kypriske bankene er ennå for tidlig å estimere da deler av den innskutte kapitalen nå er knyttet opp mot bankenes egenkapital. Makro indikatorene over de siste ukene har vært blandet men det blir klarere at den økonomiske gjeninnhenting i Europa ligger lenger frem i tid enn tidligere antatt. Sentralbanken i Spania har nedjustert sine prognoser for landets økonomiske utvikling. For inneværende år forventer de en negativ bnp vekst på 1,5% og et underskudd på 6%, det siste en nedrevidering fra 4,5%. De tror videre at arbeidsledigheten vil stige til rekordhøye 27% i løpet av året. Arbeidsledigheten i eurolandene nådde i februar 12%. Europeiske PMI tall for mars viser at kontraksjonen fortsetter innen ØMU med PMI-industri på 46,8 og PMI-tjenester på 46,4. De kinesiske PMI tallene var noe mer oppløftende selv om ekspansjonen innen industrien fortsatt er svak med en PMI for industrien 50,9. Tjeneste sektoren viste større fremgang med en PMI på 55,6 som er opp fra 54,5 i februar. Det er vært å merke seg at statlige infrastruktur tiltak som ble igangsatt i løpet av 2012 (ca. USD 150 mrd.) vil ha positiv innvirkning på tjeneste sektoren gjennom dette året ved høyere aktivitet innen byggsektoren. I USA ser vi også en avmatning i ISM indeksene. ISM industri falt til 51,3 i mars, ned fra 54,2 i februar og ISM tjenester falt til 54,4, ned fra 56,0 måneden før. Begge indeksene viste svekkelse i nye ordre og priser og tjeneste sektoren så i tillegg en svekkelse i sysselsetning. Onsdagens ADP rapport viste også en svakere utvikling i privat sysselsetning med 158' i mars mot 237' i februar, siste ukens jobless claims steg med 28' til 385'. Etter en rekke svake makrotall og en noe tilspisset retorikk ut fra Nord Korea svekket markedet seg markant inn mot arbeidsmarkedrapporten på fredag ettermiddag, som også var langt dårligere enn forventet. I mars ble det kun skapt 88' nye jobber utenfor jordbruket mens forventningene lå på 190'. Den private sysselsetningen steg med 95' mot forventet 200'. Skal man ta noe positivt fra rapporten er nettoerevideringene for januar og februar opp 61'.

Atlas Norge - Portefølje pr. 05.04.2013

Sektorer	Atlas Norge	OSEFX	Differanse
Energi	35,43 %	35,42 %	0,01 %
Material	12,23 %	12,26 %	-0,03 %
Industri	11,30 %	11,38 %	-0,08 %
Forbruksvare	7,19 %	7,12 %	0,07 %
Konsumvare	5,59 %	5,56 %	0,03 %
Helse	1,19 %	1,17 %	0,02 %
Finans	15,13 %	15,10 %	0,03 %
IT	2,49 %	2,49 %	0,00 %
Telekom	9,21 %	9,36 %	-0,15 %
Forsyning	0,12 %	0,13 %	-0,01 %
Kontanter	0,09 %	0,00 %	0,09 %
Totalt	100 %	100 %	0 %

Avkastning:		Atlas Norge
Uke	14	-1,53 %
MTD		-1,53 %
YTD		4,49 %
OSEFX YTD		4,76 %
2012		22,64 %

