



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

**Atlas Norge - Portefølje pr. 28.06.2013**

<b>Sektorer</b>	<b>Atlas Norge</b>	<b>OSEFX</b>	<b>Differanse</b>
Energi	33,65 %	33,60 %	0,05 %
Material	11,94 %	11,82 %	0,12 %
Industri	12,48 %	12,50 %	-0,02 %
Forbruksvare	7,60 %	7,54 %	0,06 %
Konsumvare	5,36 %	5,39 %	-0,03 %
Helse	1,66 %	1,67 %	-0,01 %
Finans	15,34 %	15,36 %	-0,02 %
IT	2,74 %	2,75 %	-0,01 %
Telekom	9,18 %	9,23 %	-0,05 %
Forsyning	0,12 %	0,13 %	-0,01 %
Kontanter	0,12 %	0,00 %	0,12 %
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>0 %</b>

<b>Avkastning:</b>	<b>Atlas Norge</b>
<b>Uke 27</b>	<b>2,09 %</b>
<b>MTD</b>	<b>2,09 %</b>
<b>YTD</b>	<b>8,24 %</b>
<b>OSEFX YTD</b>	<b>8,72 %</b>
<b>2012</b>	<b>22,64 %</b>

