



Det ble en rolig start på uken, lite nytt ut fra G-20 møtet og børsene i USA holdt lukket mandag for Presidents day. Markedet var også avventende til en rekke viktige makro tall utover uken samt en avklaring på hvorvidt flere Fed medlemmer er for en tidligere avslutning av obligasjonskjøpene enn hva som er kommunisert tidligere. Det italienske valget fikk større oppmerksomhet mot slutten av uken og fokuset her er først og fremst på hvordan utfalle av valget vil påvirke landets innlånskostnader. På tirsdag reagerte markedet positivt på en bedre enn ventet ZEW indeks fra tyskland og økt forbrukertillit i eurosone. Onsdag kveld publiserte Fed referatet fra siste fomc møte og det viser seg at det nå er større dissens om når obligasjonskjøpsprogrammene skal avsluttes. Flere medlemmer mener man bør være forberedt på å variere både volum og hyppighet i kjøpene i takt med endringene i økonomisk utsikter. Programmet har så langt ikke ført til inflasjon slik mange fryktet, og flere medlemmer mener dette taler for å opprettholde dagens program. Ifølge referatet er det nå omtrent halvparten av medlemmene som er i favør av å avslutte programmet i løpet av inneværende år. På torsdag fikk vi europeiske PMI tall for februar og tallene viser fortsatt avmatning for både industri og tjenestesektoren i eurosone. Samtlige PMI'er kom inn under forventningene og det er kun Tyskland som kan vise til vekst i begge sektorene selv om dette var marginalt for industrien med en indeks på 50,1. For eurosone totalt ble PMI indeksen for industrien 47,8 og 47,3 for tjeneste sektoren. På fredag nedjusterte også EU-kommisjonen vekstanslaget for eurosone fra en vekst på 0,1 % i 2013 til en nedgang på 0,3 %. Til tross for svake vekst utsikter øker optimismen i tysk næringsliv ifølge IFO, indeksen økte til 107,4 i februar opp fra 104,2 i januar. I USA viste de ledende indikatorene en marginal økning på 0,2 % for januar måned men desember tallene ble revidert ned til -1,2 % fra rapporterte 0,5 %.

**Atlas Norge - Portefølje pr. 25.02.2013**

<u>Sektorer</u>	<u>Atlas Norge</u>	<u>OSEFX</u>	<u>Differanse</u>
Energi	35,23 %	35,30 %	-0,07 %
Material	12,70 %	12,73 %	-0,03 %
Industri	10,98 %	11,02 %	-0,04 %
Forbruksvare	7,17 %	7,06 %	0,11 %
Konsumvare	5,76 %	5,82 %	-0,06 %
Helse	1,17 %	1,19 %	-0,02 %
Finans	15,06 %	15,01 %	0,05 %
IT	2,41 %	2,49 %	-0,08 %
Telekom	8,88 %	9,14 %	-0,26 %
Forsyning	0,12 %	0,14 %	-0,02 %
Kontanter	0,64 %	0,00 %	0,64 %
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>0 %</b>

Avkastning:		Atlas Norge
Uke	8	0,12 %
MTD		1,50 %
YTD		6,29 %
OSEFX YTD		6,42 %
2012		22,64 %

