

**Portefølje pr. 11.09.2015**

BNP i eurosonen var opp 0,4 prosent i andre kvartal 2015 sammenlignet med foregående kvartal. På årsbasis var BNP-veksten opp 1,5 prosent. Det var ikke ventet en revidering fra de foreløpige tallene for andre kvartal publisert i august, som viste en vekst på 0,3 prosent på kvartalsbasis og 1,2 prosent på årsbasis. Industriproduksjonen i Tyskland var opp 0,7 prosent i juli 2015, sammenlignet med måneden før, mot revidert nedgang på 0,9 prosent foregående måned (-1,4). På årsbasis var industriproduksjonen opp 0,5 prosent, fra den reviderte oppgangen på 0,9 prosent måneden før (+0,6%), mens den var ventet til +0,3 prosent.

OECDs indeks for ledende indikatorer var 100,0 poeng i juli, fra 100,1 poeng måneden før.

For eurosonen var indeksen 100,7 poeng i juli, uendret fra måneden før.

For USA var indeksen 99,5 i juli, fra 99,6 måneden før.

Her hjemme steg inflasjonen som en konsekvens av en svakere krone, markedet er nå mer usikre på en rentenedgang enn tidligere. Inflasjonen steg 2% ventet 1.8% på årsbasis steg inflasjonen til 2.9%.

I USA har det ikke kommet veldig mye nytt, fokuset er på rentemøte neste uke. University of Michigan indeksen kom inn svakere enn forventet 85,7 for Sept ventet 91,1. De ukentlig arbeidstallene kom inn som forventet 275k.

Olje markedet har vært igjennom en volatil i uke, i begynnelsen av uken handlet markedet opp mot 52 på økt forbruk fra Kina og USA, i midten av uken falt oljeprisen basert på frykt for at oppbygningen i globale lager øker raskere enn økningen i etterspørselen. I sum er oljeprisen uendret på uken.

Sektorer	Atlas Norge	OSEFX	Diff
Energi	22,47 %	22,59 %	-0,12 %
Material	13,07 %	13,05 %	0,02 %
Industri	14,92 %	15,09 %	-0,17 %
Forbruk	10,73 %	10,73 %	0,00 %
Konsum	7,34 %	7,26 %	0,08 %
Helse	0,53 %	0,54 %	-0,01 %
Finans	17,48 %	17,55 %	-0,07 %
IT	4,09 %	4,13 %	-0,04 %
Telekom	9,18 %	9,07 %	0,11 %
Forsyning	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Kontanter	0,19 %	0,00 %	0,19 %
Totalt	100 %	100 %	0 %

Avkastning:		Atlas Norge
Uke	37	-0,52 %
MTD		-2,63 %
YTD		-0,48 %
OSEFX YTD		0,07 %
2014		4,84 %
2013		23,43 %
2012		22,64 %