

**Portefølje pr 04.08 Atlas Norge**

Denne uken åpnet børsen ned, og oljeprisen falt sterkt i begynnelsen av uken. Oljen falt tilbake under 42 dollar fatet, før positive tall onsdag bidro til at denne prisen økte til rundt 44 dollar fatet mot slutten av uken. Børsens bevegelser gjennom uken har vært sterkt preget utviklingen i oljeprisen. Videre besluttet UK å sette ned renten til 25% og øke rammen for oppkjøpsprogrammet sitt til 435 mrd.

På makrosiden har vi sett varierende PMI-tall. Eurosonen kom inn totalt omtrent som forventet på ØMU:ENDELIG PMI-INDUSTRI 52,0 I JULI (VENTET 51,9) og ØMU:ENDELIG PMI-TJENESTER 52,9 I JULI (VENTET 52,7) og viser fortsatt vekst i markedene. Individuelle land rapporterte variert, hvor Sverige overrasket veldig positivt SVERIGE:PMI-INDUSTRI 55,4 I JULI (VENTET 52,5), mens Italia rapporterte langt under forventningene ITALIA:PMI-INDUSTRI 51,2 I JULI (VENTET 52,5). I USA kom PMI-tallene inn på linje med forventningene på USA:ENDELIG PMI-INDUSTRI 52,9 I JULI (VENTET 52,9) og USA:ENDELIG PMI-TJENESTER 51,4 I JULI (VENTET 51,0), mens ISM-indeksen kom inn litt varierende på USA:ISM-INDEKSEN 52,6 I JULI 2016 (VENTET 53,0) og USA:ISM NON-MANUFACTURING 55,5 I JULI (VENTET 55,9). Videre ble det skapt flere arbeidsplasser enn ventet USA:ADP-SYSELSETTINGSVEKST 179' I JULI (VENTET 170') og juni-tallene ble også revidert opp. I Japan ble det besluttet en gjennomgang av pengepolitiske tiltak frem til rentemøtet i september, og økning i disse tiltakene ble mindre enn markedet hadde ventet på forhånd.

. Uken sluttet med en knallsterk arbeidsrapport med 250k nye jobber i juli mot ventet 180k.

Det har vært utført en større stress test av europeiske banker, hvor bankene i porteføljen kom bedre ut enn tidligere antatt, spesielt var dette tilfellet for Deutsche bank. For å illustrere forskjellen var det kun to banker som kom veldig dårlig ut den Italienske banken Monte Passchio som etter stress testen hadde -3% i Ek, mens de andre bankene som Deutsche bank og Commerzbank hadde over 7%. Denne testen viser etter vårt skjønn at nedgangen er overdrevet. Når renten igjen tenderer opp i USA vil antageligvis finansbransjen gjøre det vesentlig bedre enn markedet forøvrig.

<b>Sektorer</b>	<b>Atlas Norge</b>	<b>OSEFX</b>	<b>Diff</b>
Energi	20,99 %	20,09 %	0,90 %
Material	8,99 %	9,10 %	-0,11 %
Industri	20,45 %	21,29 %	-0,84 %
Forbruk	7,62 %	7,95 %	-0,33 %
Konsum	9,39 %	9,58 %	-0,19 %
Helse	0,50 %	0,55 %	-0,05 %
Finans	18,80 %	18,08 %	0,72 %
IT	3,89 %	4,08 %	-0,19 %
Telekom	9,38 %	9,28 %	0,10 %
Forsyning	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Kontanter	0,45 %	0,00 %	0,45 %
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>0 %</b>

<b>Avkastning:</b>		<b>Atlas Norge</b>
<b>Uke</b>	<b>31</b>	<b>-0,15 %</b>
<b>MTD</b>		<b>-0,15 %</b>
<b>YTD</b>		<b>0,48 %</b>
<b>OSEFX YTD</b>		<b>0,92 %</b>
<b>2015</b>		<b>5,85 %</b>
<b>2014</b>		<b>4,84 %</b>
<b>2013</b>		<b>23,43 %</b>