

**Portefølje pr 25.08 Atlas Norge**

Denne uken har vært preget av lavere oljepris. Etter forrige ukes brytning av 50 dollar fatet, har oljen denne uken falt under 49 dollar som er sterkt preget av en styrkende dollarkurs, som også har påvirket basemetaller. Senere klatret oljeprisen opp og er i skrivende stund rundt 49,50 dollar fatet, mye grunnet kommentarer om at Iran vil delta i uformelle samtaler om en potensiell produksjonsfrys. Oljelagrene fortsetter å øke, men analytikerne er fortsatt samstemte om at det er balanse mellom tilbud og etterpørsel i markedet. Børsen er moderat opp denne uken, og har vært preget av sidelengs bevegelse i påvente av Yellen sin tale fredag fra Jackson Hole. Markedet forventer at Yellen vil forberede markedet på en renteøkning, og aksjemarkedene har beveget seg lite i påvente av utfallet.

Av makrotall har det vært lite av markedspregende nyheter denne uken. Flash-PMI estimater har kommet inn omtrent som forventet for Eurosonen ØMU:FORELØPIG PMI-INDUSTRI 51,8 I AUG (VENTET 52,0) og ØMU:FORELØPIG PMI-TJENESTER 53,1 I AUG (VENTET 52,8). Arbeidskraftsundersøkelsen i Norge kom inn omtrent som forventet NORGE:SESONGJUSTERT AKU-LEDIGHET 4,8% I JUNI (VENTET 4,7%) mens oljeinvesteringene i Norge for 2016 og 2017 har blitt redusert noe i følge de siste estimatene. I USA overrasket salg av nye boliger veldig USA:SALG AV NYE BOLIGER +12,4% I JULI M/M (VENTET -2,0%), og det har også kommet tall som USA:FORELØPIG PMI-INDUSTRI 52,1 I AUG (VENTET 52,6) og USA:FORELØPIG PMI-TJENESTER 50,9 I AUG (VENTET 51,8) –MARKIT og USA:JOBLESS CLAIMS 261.000 PR 20. AUGUST (VENTET 265.000).

Sektorer	Atlas Norge	OSEFX	Diff
Energi	21,09 %	20,67 %	0,42 %
Material	9,27 %	9,33 %	-0,06 %
Industri	20,61 %	20,90 %	-0,29 %
Forbruk	7,74 %	7,92 %	-0,18 %
Konsum	8,59 %	8,57 %	0,02 %
Helse	0,53 %	0,58 %	-0,05 %
Finans	18,75 %	18,53 %	0,22 %
IT	3,89 %	3,98 %	-0,09 %
Telekom	9,52 %	9,53 %	-0,01 %
Forsyning	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Kontanter	0,15 %	0,00 %	0,15 %
Totalt	100 %	100 %	0 %

Avkastning:		Atlas Norge
Uke	34	1,05 %
MTD		0,64 %
YTD		1,26 %
OSEFX YTD		1,67 %
2015		5,85 %
2014		4,84 %
2013		23,43 %