

**Portefølje pr 15.09 Atlas Norge**

Børsen åpnet markant ned denne uken, mye tynget av børsnedgang i USA forrige fredag og Asia mandag morgen, samt lavere oljepris. Fallet har fortsatt utover uken, både på grunn av litt lavere tall enn ventet, men markedene er også mye preget av rentemøtene i FED og Japan neste uke. Siste kommentarer og forventinger peker på ingen renteforhøyelse i USA i september, og det er også lavere sannsynlighet for renteøkning i desember. I slutten av uken fikk vi en større oppgang på grunn av gode selskapsnyheter blant annet fra Apple som rapporterte at den nye telefonen iPhone 7 nå er utsolgt. Oljeprisen har falt utover uken den også, som har også har preget Oslo Børs. IEA kom med en slående rapport og nedjusterte etterspørselen samtidig som tilbudet av olje økte både 2016 og 2017. Oljelagrene på sin side overrasket negativt OLJE:OLJELAGRENE -0,6M FAT (VENTET +4,0) -EIA, men rykter om produksjonsøkning i Libya og rapporten veier mest, og olje handles i skrivende stund under 46 dollar fatet.

Av makro har vi fått industriproduksjon og detaljhandel fra diverse økonomier. I Norge fikk vi tidlig i uken rapporten fra Regionalt Nettverk om norsk økonomi, som kunne vise til høyere produksjon og vekst fremover og var mye bedre enn ventet. Dette underbygger markedets oppfatning om at ytterligere rentekutt i Norge ikke er nødvendige. Europa overrasket moderat på nedsiden med lavere produksjon ØMU:INDUSTRIPRODUKSJON -1,1% I JULI M/M (VENTET -1,0%) og ØMU:ENDELIG KPI +0,2% Å/Å I AUGUST (VENTET +0,2), men utsiktene fremover var veldig negative TYSKLAND:ZEW-FREMTIDSINDEKS 0,5 I SEPT (VENTET 2,5). UK har også meldt om lavere tall enn ventet, med UK:KPI +0,3% M/M I AUG (VENTET +0,4%) og UK:ANTALL LEDIGHETSSØKNADER +2,4' I AUG (VENTET +1,8'), mens handelen overrasket positivt UK:DETALJHANDELEN EKS. DRIVSTOFF -0,3% I AUG M/M (VENTET -0,7). BoE valgte torsdag å holde styringsrenten uendret på 0,25% som ventet, og gjør heller ingen endringer i oppkjøpsprogrammet. USA kom også inn negativt med USA:INDUSTRIPRODUKSJON -0,4% I AUG M/M (VENTET -0,2%), USA:DETALJHANDEL -0,3% PÅ MÅNEDSBASIS I AUG (VENTET -0,1%) og USA:EMPIRE MANUFACTURING -1,99 I SEP (VENTET -1,00). Kina på siden side overrasket positivt med KINA:INDUSTRIPRODUKSJON 6,3% I AUG PÅ ÅRSBASIS (VENTET 6,2), KINA:INDUSTRIPRODUKSJON 6,3% I AUG PÅ ÅRSBASIS (VENTET 6,2) og KINA:DETALJHANDELEN +10,6% I AUG PÅ ÅRSBASIS (VENTET 10,2).

Sektorer	Atlas Norge	OSEFX	Diff
Energi	20,93 %	20,61 %	0,32 %
Material	8,47 %	8,58 %	-0,11 %
Industri	20,93 %	20,79 %	0,14 %
Forbruk	7,79 %	7,83 %	-0,04 %
Konsum	9,06 %	8,98 %	0,08 %
Helse	0,60 %	0,63 %	-0,03 %
Finans	19,98 %	19,98 %	0,00 %
IT	3,65 %	3,92 %	-0,27 %
Telekom	8,58 %	8,69 %	-0,11 %
Forsyning	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Kontanter	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Totalt	100 %	100 %	0 %

Avkastning: Atlas Norge	
Uke	37
	-2,72 %
MTD	-2,11 %
YTD	-0,82 %
OSEFX YTD	-0,40 %
2015	5,85 %
2014	4,84 %
2013	23,43 %