

**Portefølje pr 11.04 Atlas Norge**

Denne uken har det geopolitiske vært i fokus. Etter at USA i forrige ukes angrep en Syrisk flybase, har det vært uttalelser fra både USA og Russland gjennom uken, og USA utenriksminister Rex Tillerson dro til Moskva i midten av uken. Russland støtter Assad's regime i landet, og har stilt seg svært kritisk til angrepet. USA har også kritisert atomprogrammet til Nord Korea, og har etter forrige ukes møte med Xi Jinping sagt at Kina kan få en handelsavtale med USA i bytte mot at det hjelper til med destrueringen av Nord Korea sitt atomvåpenprogram.

Natt til fredag utførte USA et angrep mot IS styrker i Afghanistan. Foreløpige rapporter melder om at ingen sivile ble skadd i angrepet, og at mer enn 30 IS soldater med drept i angrepet, samt at større våpenlagre også ble destruert i angrepet.

Oljeprisen har også holdt seg sterk gjennom uken, etter forrige ukes oppgang. Oljelagrene falt med rundt 2 millioner fat i forrige uke, og det har vært store rykter om at Saudi Arabia vil støtte en forlengelse av kuttene i oljeproduksjonen i OPEC.

Valget i Frankrike nærmer seg med stormskritt, og de seneste meningsmålingene viser fortsatt dødt løp mellom Le Pen og Macron i første runde. Melenchon har den siste uken gått forbi Fillon. Det er fortsatt ventet at Macron vil vinne valget i andre runden mot Le Pen, men begge kandidatene har i seneste tid gått tilbake på meningsmålingene hvor Melenchon har mottatt økt støtte. Melenchon er også fiendtlig mot EU, og det er knyttet større uro i forhold til han i andre runde, hvor meningsmålinger viser at han vil vinne både mot Fillon og Le Pen, men tape marginalt mot Macron.

Rapporteringssesongen er også i gang, hvor JP Morgan, Citibank og Wells Fargo rapporterte tall på torsdag. JP Morgan og Citibank sine resultater var bedre enn forventet, men alle aksjene endte ned på børs slutt. Verst gikk det for Wells Fargo som falt over 3% på bakgrunn at utlånsporteføljen hadde falt med mer enn 20%.

Utvalgte makrotall: NORGE:KPIJAE +1,7% Å/Å I MAR (VENTET 1,7%), SVERIGE:KPIF +1,5 Å/Å I MARS (VENTET +1,6), TYSKLAND:ZEW-FREMTID SINDEKS 19,5 I APRIL (VENTET 14,8), ØMU:INDUSTRIPRODUKSJON - 0,3% I FEB M/M (VENTET +0,1%), UK:KPI +0,4% M/M I MARS (VENTET +0,3%), UK:ANTALL LEDIGHETSSØKNADER +25,5' I MARS, KINA:KPI +0,9% I MARS PÅ ÅRSBASIS (VENTET 1,0%)

<u>Sektorer</u>	<u>Atlas Norge</u>	<u>OSEFX</u>	<u>Diff</u>
Energi	21,18 %	20,99 %	0,19 %
Material	14,37 %	14,37 %	0,00 %
Industri	9,22 %	9,25 %	-0,03 %
Forbruk	6,93 %	6,89 %	0,04 %
Konsum	12,70 %	13,12 %	-0,42 %
Helse	0,67 %	0,67 %	0,00 %
Finans	18,44 %	18,43 %	0,01 %
IT	3,99 %	4,02 %	-0,03 %
Telekom	9,15 %	9,24 %	-0,09 %
Forsyning	0,48 %	0,50 %	-0,02 %
Eiendom	2,55 %	2,52 %	0,03 %
Kontanter	0,31 %	0,00 %	0,31 %
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	

Avkastning:		Atlas Norge
Uke	15	0,67 %
MTD		1,35 %
YTD		1,89 %
OSEFX YTD		2,07 %
2016		10,83 %
2015		5,85 %
2014		4,84 %
2013		23,43 %