

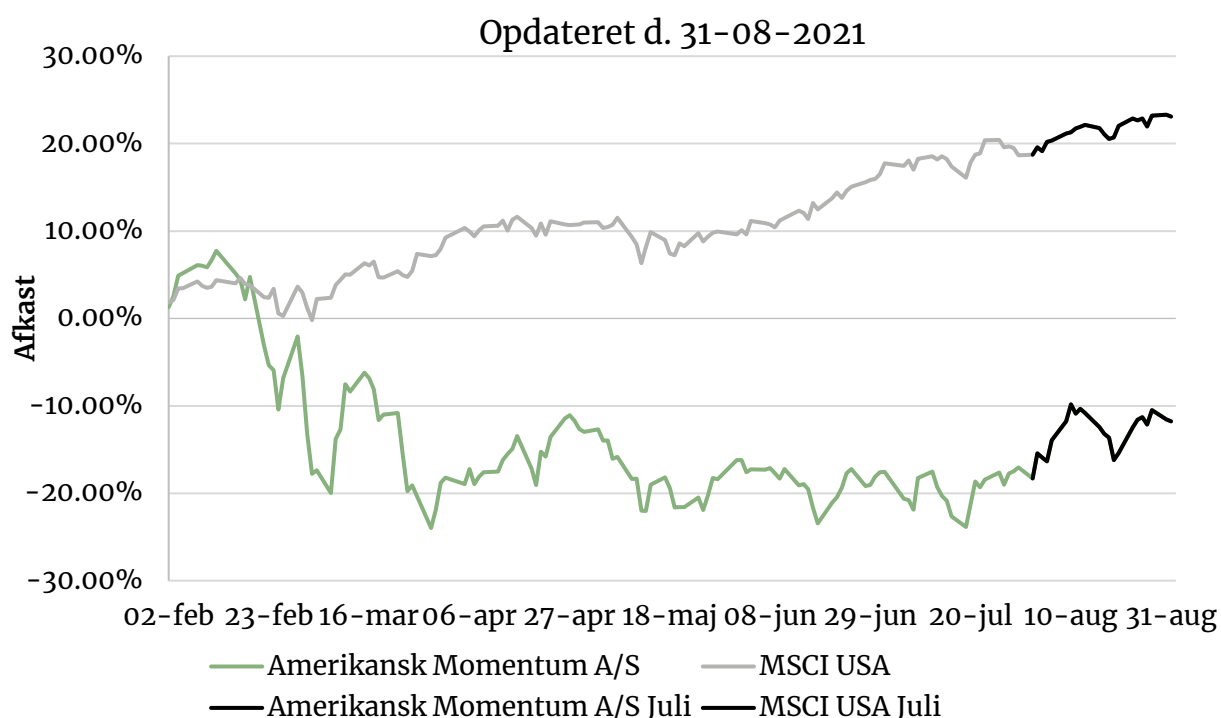
AMERIKANSK MOMENTUM A/S

Månedssrapport – August 2021

Afkastudvikling

I august 2021 har Amerikansk Momentum A/S haft et afkast på 6,39% *efter* omkostninger mod MSCI USA's 3,73% *før* omkostninger. Siden fondens start d. 2. februar 2021 har Amerikansk Momentum A/S haft et afkast på -11,76% *efter* omkostninger mod MSCI USA's 23,08% *før* omkostninger.

Afkast	Amerikansk Momentum	MSCI USA Index
August 2021	6,39%	3,73%
Siden start d. 02/02/2021	-11,76%	23,08%



I august måned har en af vores aktier i porteføljen, L Brands, splittet sit selskab til henholdsvis Bath and Body Works og Victoria's Secret. Bath and Body Works sælger en række produkter inden for kategorierne: bad, lotioner, duft og stearinlys. Victoria's Secret er kendt for undertøj, lingerie og skønhedsprodukter. Vi har valgt at beholde vores position i Bath and Body Works, der udgjorde majoriteten af det oprindelige selskab L Brands. Vi har derimod valgt, at sælge de aktier vi fik tildelt i Victoria's Secret. Vi solgte disse i kurs \$69,75 efter en tildeling i kurs \$48.

Ved udgangen af august måned er vores tre største sektorallokeringer: teknologi (32%), energi (21%) og råvarer (21%). Relativt til sidste måned har vi øget vores allokering til teknologi og sænket vores allokering til industri.

AMERIKANSK MOMENTUM A/S

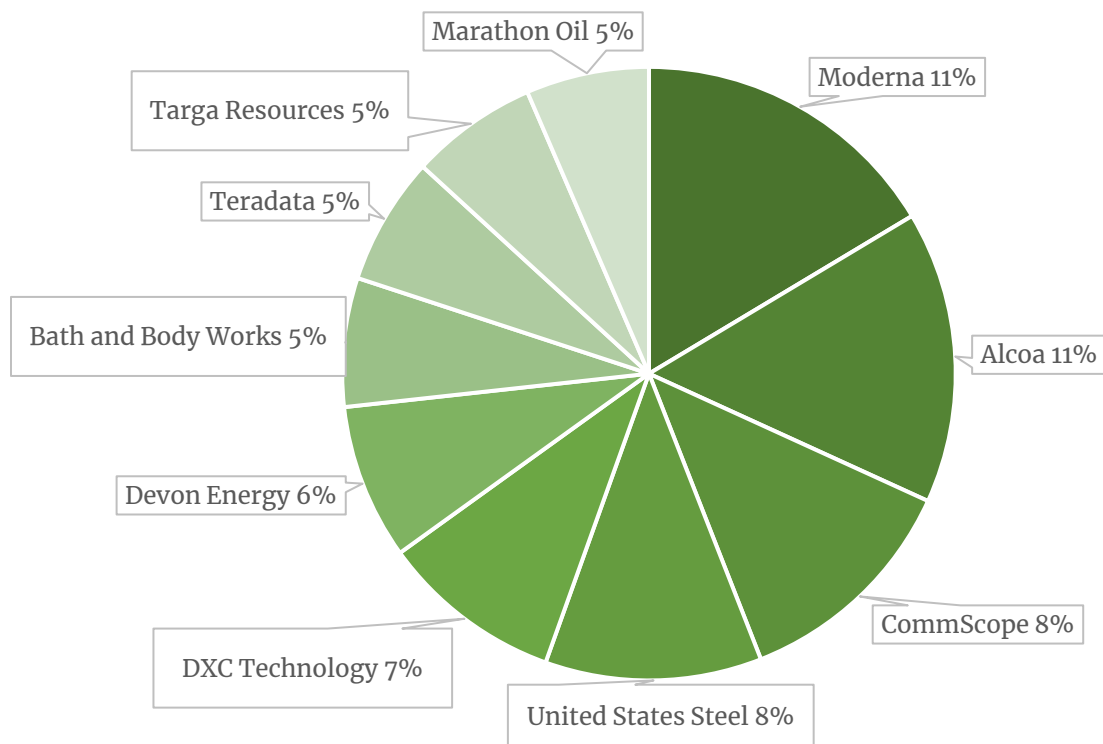
Månedssrapport – August 2021

I nedenstående tabel opsummerer vi vores 20 nuværende positioner i porteføljen, når september måned begynder.

Aktie	Sektor	Industri
Alcoa	Råvarer	Aluminium
United States Steel	Råvarer	Stål
Nucor	Råvarer	Stål
Marathon Oil	Energi	Olie og Gas
Devon Energy	Energi	Olie og Gas
Continental Resources	Energi	Olie og Gas
Texas Pacific Land	Energi	Olie og Gas
Targa Resources	Energi	Olie og Gas
Bath and Body Works	Cyklisk Forbrug	Specialbutik
Signature Bank	Finans	Bank
BlackStone	Finans	Formueforvaltning
Generac	Industri	Special Maskiner
Teradata	Teknologi	Informationsteknologi
DXC Technology	Teknologi	Informationsteknologi
Gartner	Teknologi	Informationsteknologi
EPAM Systems	Teknologi	Informationsteknologi
Fortinet	Teknologi	Software Infrastruktur
Cloudflare	Teknologi	Software Infrastruktur
CommScope	Teknologi	Kommunikationsudstyr
Moderna	Sundhed	Bioteknologi

Månedens Portefølje

Vores 10 største positioner i porteføljen er angivet for d. 31/08 med vægte i %. De 10 største positioner udgør 71% af den samlede porteføljeværdi. Vi opdaterer ofte porteføljen strategisk som et led i vores aktive forvaltning. Vægtingen nedenfor er den, vi starter med i september 2021.



Månedens Højdespringer og Bundskraber

Gartner Månedens højdespringer er aktien Gartner, der har givet et afkast på 16,62%. Gartner er et forsknings- og rådgivningsfirma, der globalt rådgiver ledere inden for blandt andet IT, økonomi og HR. Vi har gennem august vægtet aktien med omkring 2% i porteføljen. Vi vægter Gartner med 2% i starten af september til en aktiekurs på \$308,74.

COMMSCOPE Månedens bundskraber er aktien CommScope, der har givet et afkast på -25,33%. CommScope er et selskab, der udbyder netværksinfrastruktur i mere end 130 lande. Vi har gennem august vægtet CommScope med omkring 2% i porteføljen. Vi har øget vægten for CommScope til 8% i starten af september til en aktiekurs på \$15,80.