

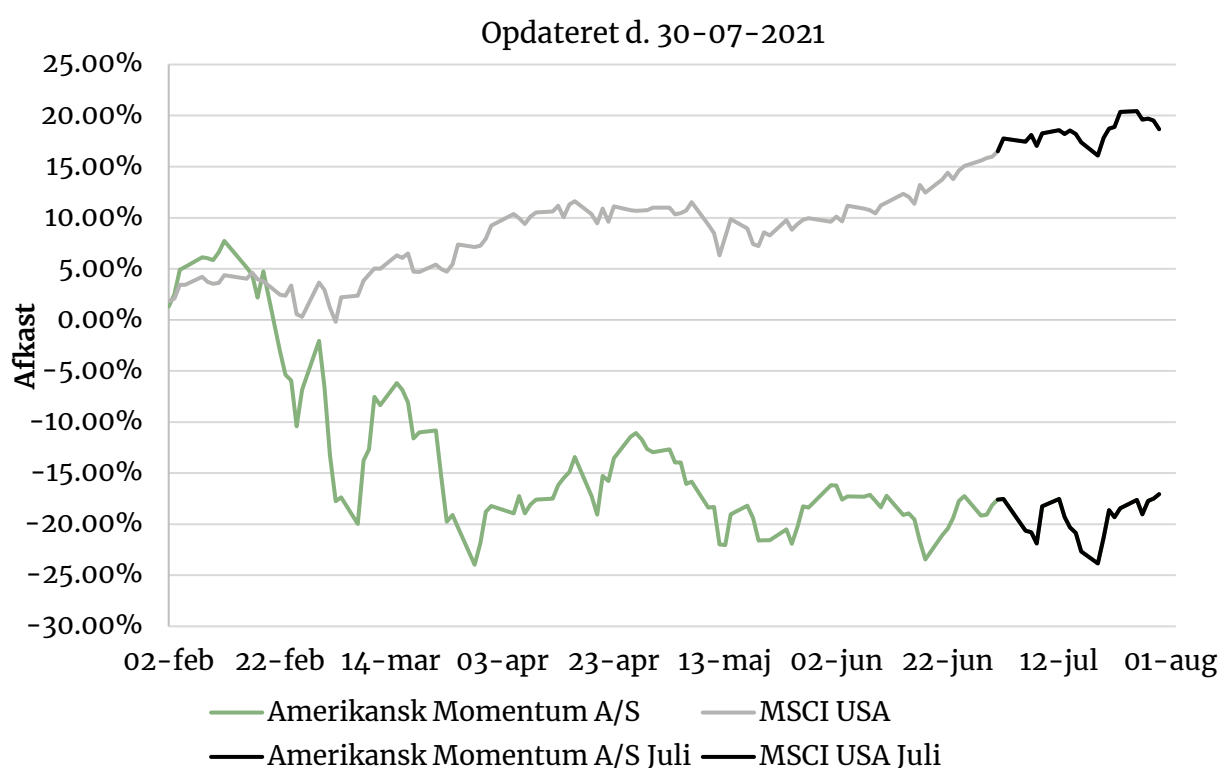
AMERIKANSK MOMENTUM A/S

Månedssrapport – Juli 2021

Afkastudvikling

I juli 2021 har Amerikansk Momentum A/S haft et afkast på 1,30% efter omkostninger mod MSCI USA's 2,32% før omkostninger. Siden fondens start d. 2. februar 2021 har Amerikansk Momentum A/S haft et afkast på -17,06% efter omkostninger mod MSCI USA's 18,65% før omkostninger.

Afkast	Amerikansk Momentum	MSCI USA Index
Juli 2021	1,30%	2,32%
Siden start d. 02/02/2021	-17,06%	18,65%



I juli måned har der i USA været øget fokus omkring Covid-19 pandemien. Centers for Disease Control and Prevention (CDC) har således fastslået, at den nye delta-variant er mere smitsom end almindelig forkølelse, den spanske syge fra 1918, kopper, Ebola, MERS og SARS. Derudover er delta-varianten ligeså smitsom som skoldkopper.¹ I Amerikansk Momentum er vi eksponeret mod potentielt nye og mere smitsomme Covid-19 varianter, da vi i juli måned igen har tilføjet Moderna til porteføljen. Dette har indtil videre vist sig at være en god idé, da aktien har givet et afkast på 56% siden inklusionen.

¹ [CDC Præsentation](#).

AMERIKANSK MOMENTUM A/S

Månedssrapport – Juli 2021

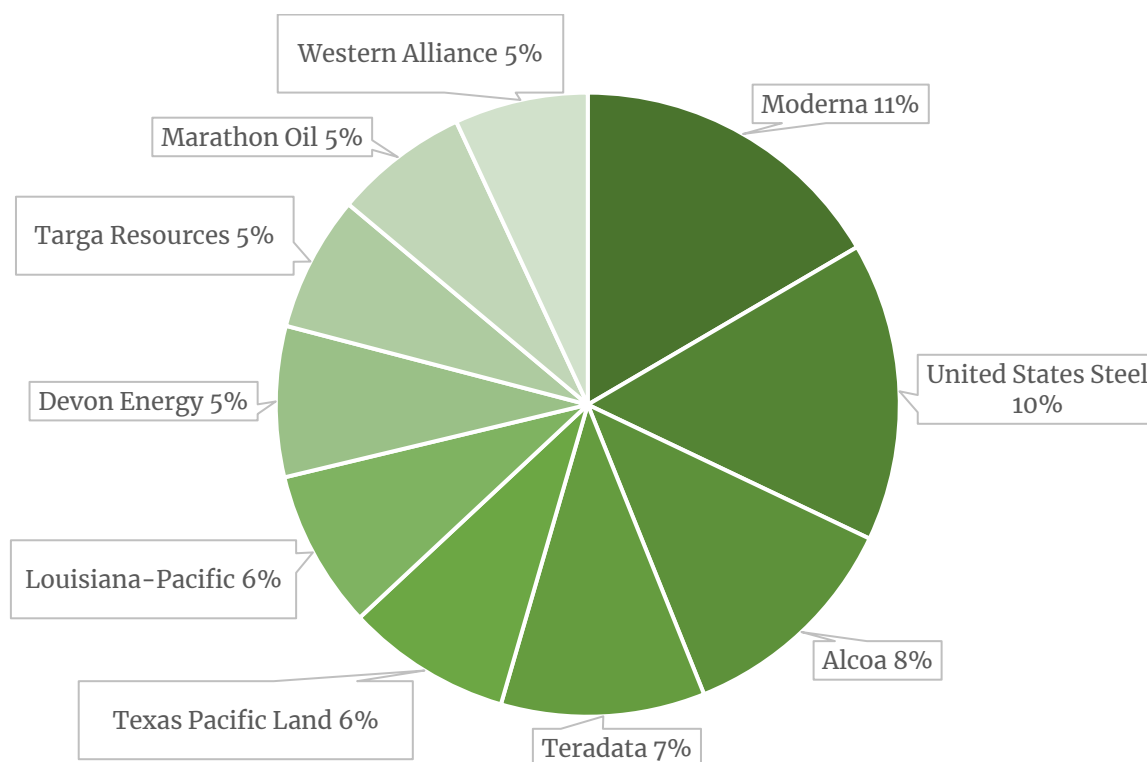
Ved udgangen af juli måned er vores tre største sektorallokeringer: energi (23%), råvarer (22%) og teknologi (17%). Relativt til sidste måned har vi øget vores allokering til teknologi og sænket vores allokering til cyklisk forbrug. Cyklisk forbrug udgør nu 4% af porteføljen mod 22% i starten af måneden.

I nedenstående tabel opsummerer vi vores 20 nuværende positioner i porteføljen, når august 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
L Brands	Cyklisk Forbrug	Tøj og Skønhed
Western Alliance	Finans	Bank
Signature Bank	Finans	Bank
Sallie Mae (SLM)	Finans	Kredit Tjenester
MasTec	Industri	Ingeniør og Konstruktion
Louisiana-Pacific	Industri	Byggeprodukter og Udstyr
Generac	Industri	Special Maskiner
Teradata	Teknologi	Informationsteknologi
CommScope	Teknologi	Kommunikationsudstyr
Fortinet	Teknologi	Software Infrastruktur
DXC Technology	Teknologi	Informationsteknologi
Moderna	Sundhed	Bioteknologi

Månedens Portefølje

Vores 10 største positioner i porteføljen er angivet for d. 30/07 med vægte i %. De 10 største positioner udgør 68% af den samlede porteføljeværdi. Vi opdaterer ofte porteføljen strategisk som et led i vores aktive forvaltning. Vægtingen nedenfor er den, vi starter med i august 2021.



Månedens Højdespringer og Bundskraber

moderna Månedens højdespringer er aktien Moderna, der har givet et afkast på 50,37%. Moderna er et bioteknologiselskab, der er kendt for at udvikle og producere en vaccine mod Covid-19. Vi har gennem juli vægtet aktien med omkring 10% i porteføljen. Vi vægter Moderna med 11% i starten af august til en aktiekurs på \$353,60.

MarathonOil Månedens bundskraber er aktien Marathon Oil, der har givet et afkast på -14,97%. Marathon Oil er et amerikansk olie og gas selskab med aktiviteter i USA og Ækvatorial Guinea. Vi har gennem juli vægtet Marathon Oil med omkring 4% i porteføljen. Vi vægter Marathon Oil med 5% i starten af august til en aktiekurs på \$11,59.