

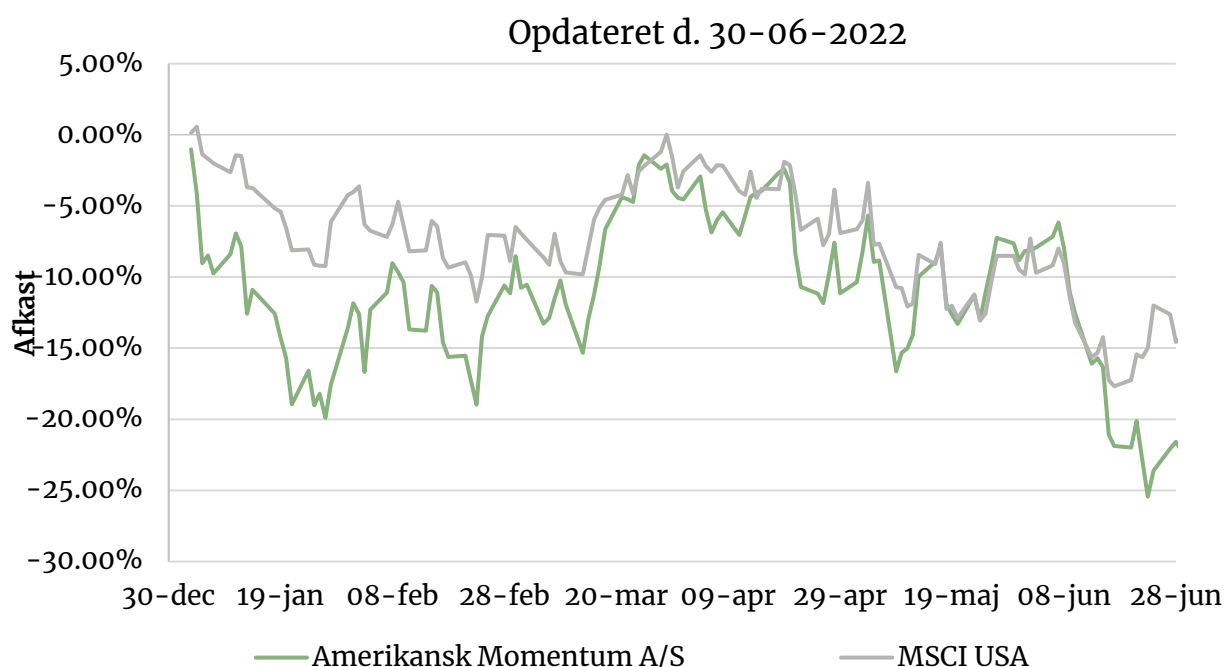
AMERIKANSK MOMENTUM A/S

Månedssrapport – Juni 2022

Afkastudvikling

I juni 2022 har Amerikansk Momentum A/S haft et afkast på -16,04% *efter* omkostninger mod MSCI USA's -5,41% *før* omkostninger. Siden fondens start d. 2. februar 2021 har Amerikansk Momentum A/S haft et afkast på -30,10% *efter* omkostninger mod MSCI USA's 15,24% *før* omkostninger.

Afkast	Amerikansk Momentum	MSCI USA Index
Juni 2022	-16,04%	-5,41%
År-til-dato	-23,44%	-14,36%
Siden start d. 02/02/2021	-30,10%	15,24%



Juni måned blev kendetegnet af negative afkast for fonden og det brede aktieindeks MSCI USA. Dette skyldes især, at aktieinvestorer i den nærmeste fremtid er begyndt at frygte for en mild recession i den amerikanske økonomi. Med fondens eksponering i olie-, råvare-, og materialesektoren, der alle er sektorer, der afhænger af den underliggende økonomi, vil fondens portefølje have større kursmæssige udsving end det generelle aktiemarked.

AMERIKANSK MOMENTUM A/S

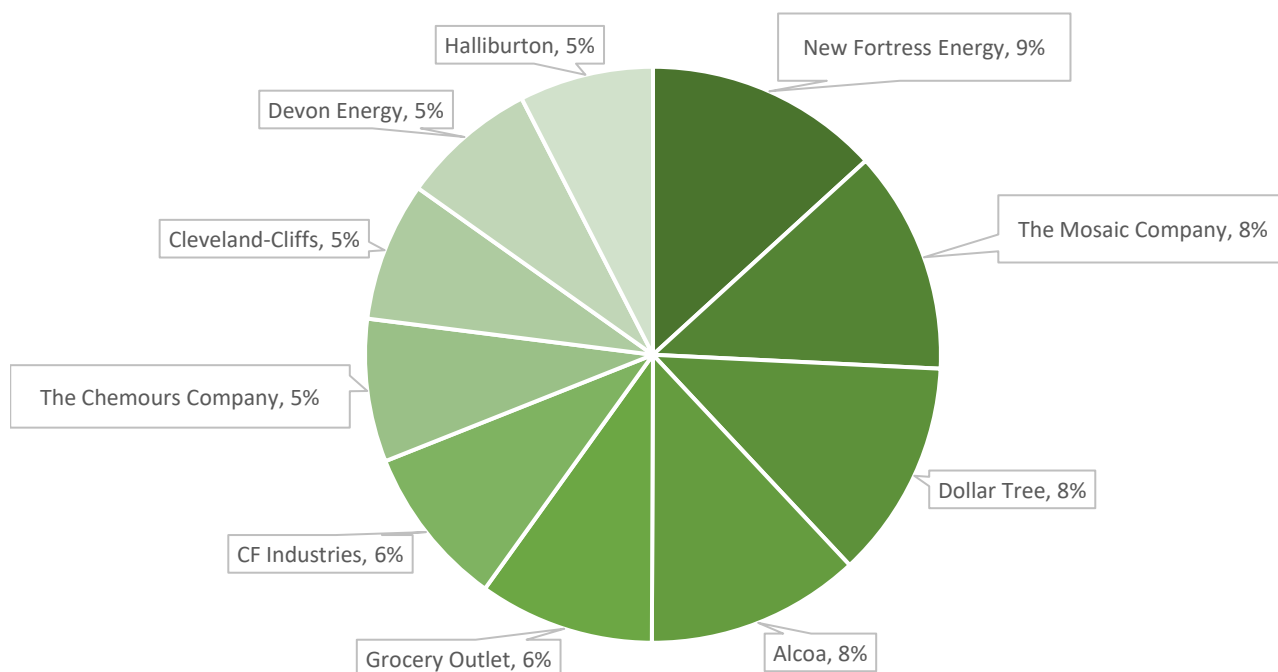
Månedssrapport – Juni 2022

Ved udgangen af juni måned er vores tre største sektorallokeringer: energi (26%), materialer (19%), og defensivt forbrug (19%). Relativt til sidste måned har vi især øget vores allokering til den defensive forbrugssektor gennem selskaberne Dollar Tree, Archer-Daniels-Midland, og Grocery Outlet. I nedenstående tabel opsummerer vi vores 20 nuværende positioner i porteføljen, når juli måned begynder.

Aktie	Sektor	Industri
Alcoa	Råvarer	Aluminium
United States Steel	Råvarer	Stål
Cleveland-Cliffs	Råvarer	Stål
Devon Energy	Energi	Olie og Gas
Apache	Energi	Olie og Gas
Marathon Oil	Energi	Olie og Gas
ConocoPhillips	Energi	Olie og Gas
Halliburton	Energi	Udstyr til olie- og gasindustrien
Baker Hughes	Energi	Udstyr til olie- og gasindustrien
Cheniere Energy	Energi	Naturgas
New Fortress Energy	Forsyning	Naturgas
CF Industries	Materialer	Landbrug
Mosaic Company	Materialer	Landbrug
The Chemours Company	Materialer	Specialkemi
Dollar Tree	Defensivt Forbrug	Discount Butikker
Archer-Daniels-Midland	Defensivt Forbrug	Landbrug
Grocery Outlet	Defensivt Forbrug	Supermarkeder
Unum Group	Finans	Forsikring
H&R Block	Cyklisk Forbrug	Skatteforberedende Services
McKesson	Sundhed	Distribution af Lægemidler

Månedens Portefølje

Vores 10 største positioner i porteføljen er angivet for d. 30/06 med vægte i %. De 10 største positioner udgør 65% af den samlede porteføljeværdi. Vi opdaterer ofte porteføljen strategisk som et led i vores aktive forvaltning.



Månedens Højdespringer og Bundskraber



Månedens højdespringer er aktien McKesson, der har givet et afkast på 1,64%. McKesson distribuerer lægemidler. Vi har i juni vægtet aktien med omkring 2% i porteføljen. Vi vægter McKesson med 2% i starten af juli til en aktiekurs på \$326,21.



Månedens bundskraber er aktien Cleveland-Cliffs, der har givet et afkast på -32,09%. Cleveland-Cliffs er et mine selskab og stålproducent. Vi har i juni vægtet aktien med omkring 5% i porteføljen. Vi vægter Cleveland-Cliffs med 5% i starten af juli til en aktiekurs på \$15,37.