

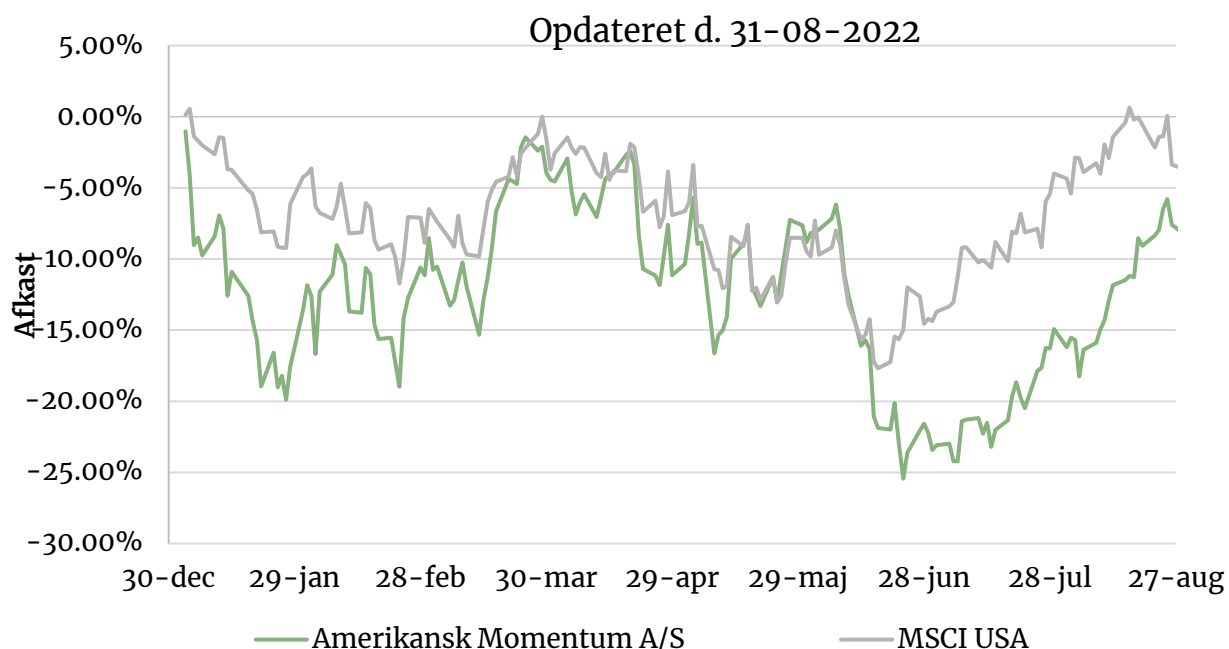
AMERIKANSK MOMENTUM A/S

Månedssrapport – August 2022

Afkastudvikling

I august 2022 har Amerikansk Momentum A/S haft et afkast på 4,11% efter omkostninger mod MSCI USA's -2,39% før omkostninger. Siden fondens start d. 2. februar 2021 har Amerikansk Momentum A/S haft et afkast på -19,13% efter omkostninger mod MSCI USA's 26,11% før omkostninger.

Afkast	Amerikansk Momentum	MSCI USA Index
August 2022	4,11%	-2,39%
År-til-dato	-11,42%	-6,29%
Siden start d. 02/02/2021	-19,13%	26,11%



August måned blev kendetegnet af yderligere forventninger om rentestigninger. Formanden for den amerikanske centralbank, Jerome Powell, gentog i august måned, at bekæmpelsen af inflation er den amerikanske centralbanks topprioritet. Selvom denne udmelding typisk er dårligt nyt for afkastet på aktier, fortsatte Amerikansk Momentums portefølje op med 4,11%. Dette skyldes hovedsageligt fondens eksponering mod energisektoren, hvor de fleste aktier endte oppe med mere end 5% for måneden.

AMERIKANSK MOMENTUM A/S

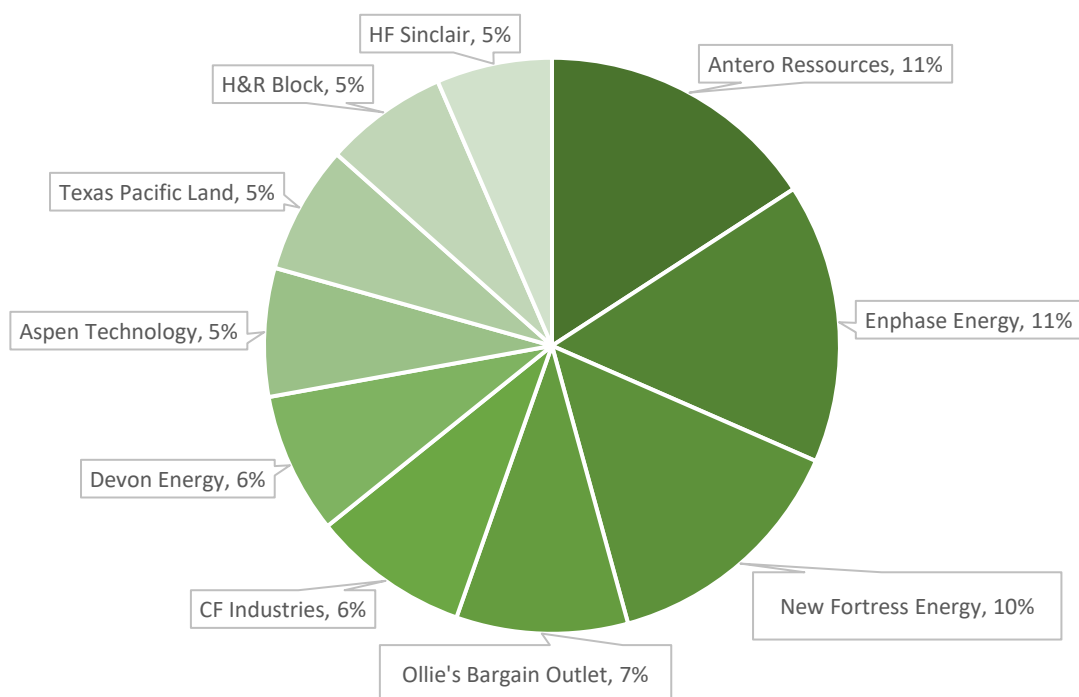
Månedssrapport – August 2022

Ved udgangen af august måned er vores tre største sektorallokeringer: energi (33%), sundhed (17%), og defensivt forbrug (16%). Relativt til sidste måned har vi øget vores allokering til sundhedssektoren gennem selskaberne Seagen og Acadia Healthcare. I nedenstående tabel opsummerer vi vores 20 nuværende positioner i porteføljen, når september måned begynder.

Aktie	Sektor	Industri
Devon Energy	Energi	Olie og Gas
Apache	Energi	Olie og Gas
Marathon Oil	Energi	Olie og Gas
Antero Resources	Energi	Olie og Gas
Texas Pacific Land	Energi	Olie og Gas
HF Sinclair	Energi	Olie og gasraffinering
New Fortress Energy	Forsyning	Naturgas
CF Industries	Materialer	Landbrug
Grocery Outlet	Defensivt Forbrug	Supermarkeder
Ollie's Bargain Outlet	Defensivt Forbrug	Discountbutikker
Lamb Weston	Defensivt Forbrug	Emballerede Fødevarer
McKesson	Sundhed	Distribution af Lægemidler
Eli Lilly	Sundhed	Lægemiddelproduktion
United Therapeutics	Sundhed	Bioteknologi
Vertex Pharmaceuticals	Sundhed	Bioteknologi
Seagen	Sundhed	Bioteknologi
Acadia Healthcare	Sundhed	Medicinske Faciliteter
H&R Block	Cyklisk Forbrug	Skatteforberedende Services
Aspen Technology	Teknologi	Software
Enphase Energy	Teknologi	Solenergi

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.



Månedens Højdespringer og Bundskraber



Månedens højdespringer er aktien New Fortress Energy, der har givet et afkast på 19,19%. New Fortress Energy udvikler flydende naturgas energiprojekter. Vi har i august vægtet aktien med omkring 10% i porteføljen. Vi vægter New Fortress Energy med 10% i starten af september til en aktiekurs på \$57,35.



Månedens bundskraber er aktien Seagen, der har givet et afkast på -12,75%. Seagen er en bioteknologivirksomhed, der udvikler antistof baserede terapier til behandling af cancer. Vi har i august vægtet aktien med omkring 3% i porteføljen. Vi vægter Seagen med 4% i starten af september til en aktiekurs på \$154,29.