

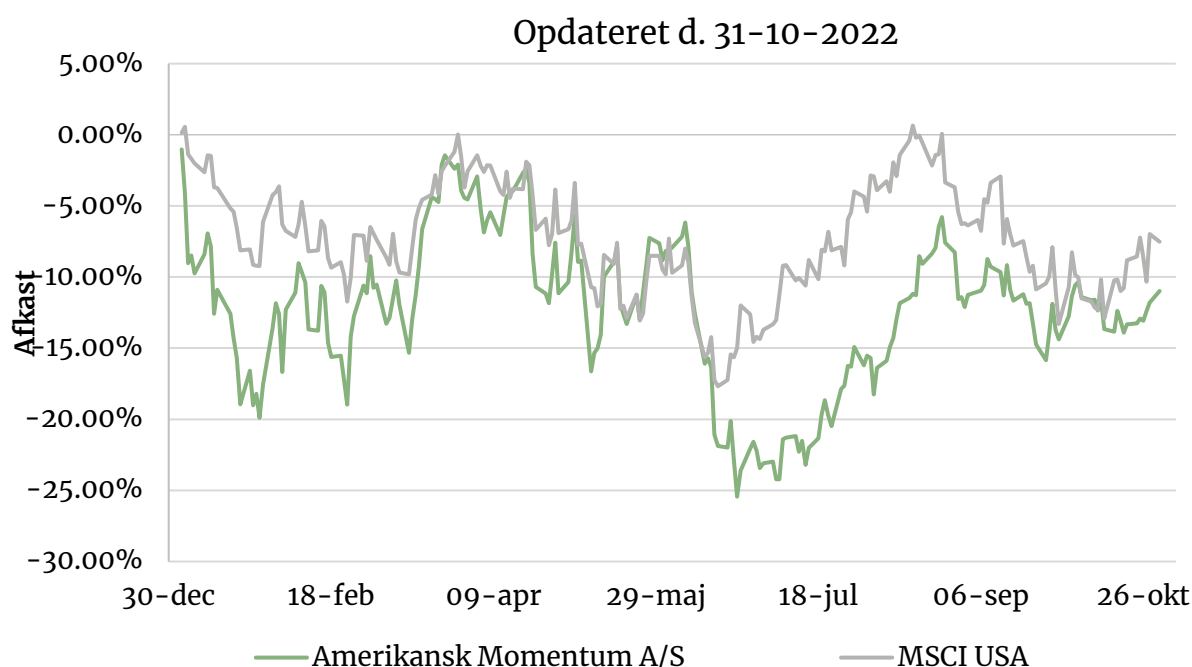
# AMERIKANSK MOMENTUM A/S

## Månedssrapport – Oktober 2022

### Afkastudvikling

I oktober 2022 har Amerikansk Momentum A/S haft et afkast på 3,96% *efter* omkostninger mod MSCI USA's 6,67% *før* omkostninger. Siden fondens start d. 2. februar 2021 har Amerikansk Momentum A/S haft et afkast på -18,73% *efter* omkostninger mod MSCI USA's 24,46% *før* omkostninger.

Afkast	Amerikansk Momentum	MSCI USA Index
Oktober 2022	3,96%	6,67%
År-til-dato	-10,98%	-7,51%
Siden start d. 02/02/2021	-18,73%	24,46%



I oktober måned har Amerikansk Momentum A/S lavet to tilføjelser til strategien. Dette er i tråd med forvalternes syn på løbende at forbedre strategien. Den første tilføjelse gør det muligt, at identificere de aktier der klarer sig dårligst i porteføljen og skille sig af med dem hurtigere. Den anden tilføjelse er at øge antallet af aktier fra 20 til 30 og ligevægte disse. Ligevægtningen mindsker desuden betydningen af enkeltaktiers udsving ved, at vi nu vægter alle aktier ens. Tilføjelserne har muliggjort en reduktion i porteføljerisikoen uden at gå på kompromis med det forventede afkast. Med andre ord betyder det, at det forventede risikjusterede afkast øges.

# AMERIKANSK MOMENTUM A/S

## Månedssrapport – Oktober 2022

Ved udgangen af oktober måned er vores tre største sektorallokeringer: energi (19%), teknologi (18%), og sundhed (16%). Relativt til sidste måned har vi især øget vores allokering til industrisektoren gennem selskaberne: Advanced Drainage Systems, Carlisle Companies, Clean Harbors, Plug Power og Hubbell. Industrisektoren udgør således 15% af den samlede eksponering. I nedenstående tabel opsummerer vi vores 30 nuværende positioner i porteføljen, når november måned begynder.

Aktie	Sektor	Industri
Devon Energy	Energi	Olie og Gas
Texas Pacific Land	Energi	Olie og Gas
Cheniere Energy	Energi	Olie og Gas
ConocoPhillips	Energi	Olie og Gas
Marathon Petroleum	Energi	Olie og gasraffinering
HF Sinclair	Energi	Olie og gasraffinering
New Fortress Energy	Forsyning	Naturgas
PG&E	Forsyning	El og Naturgas
Unum Group	Finans	Livsforsikring
LPL Financial	Finans	Kapitalmarkeder
Erie Indemnity	Finans	Forsikringsmægler
CF Industries	Materialer	Kunstgødning
Albemarle	Materialer	Specialkemikalier
H&R Block	Cyklisk Forbrug	Skatteforberedende Services
Deckers Outdoor	Cyklisk Forbrug	Fodtøj og Tilbehør
Cardinal Health	Sundhed	Distribution af Lægemidler
Ionis Pharmaceuticals	Sundhed	Bioteknologi
Alnylam Pharmaceuticals	Sundhed	Bioteknologi
Sarepta Therapeutics	Sundhed	Bioteknologi
Aspen Technology	Teknologi	Software
Paylocity	Teknologi	Software
Enphase Energy	Teknologi	Solenergi
First Solar	Teknologi	Solenergi
Sunrun	Teknologi	Solenergi
Wolfspeed	Teknologi	Halvledere
Advanced Drainage Systems	Industri	Byggeprodukter og Udstyr
Carlisle Companies	Industri	Byggeprodukter og Udstyr
Plug Power	Industri	Elektrisk Udstyr
Hubbell	Industri	Elektrisk Udstyr

### Månedens Højdespringer og Bundskraber



Månedens højdespringer er aktien Texas Pacific Land, der har givet et afkast på 28,67%. Texas Pacific Land ejer grunde i Texas, der blandt andet leases til virksomheder i energisektoren. Vi har i oktober vægtet aktien med omkring 3% i porteføljen. Vi vægter Texas Pacific Land med 3% i starten af november til en aktiekurs på \$2303,87.



Månedens bundskraber er aktien Wolfspeed, der har givet et afkast på -24,38%. Wolfspeed producerer halvledere. Vi har i oktober vægtet aktien med omkring 3% i porteføljen. Vi vægter Wolfspeed med 3% i starten af november til en aktiekurs på \$78,75.