

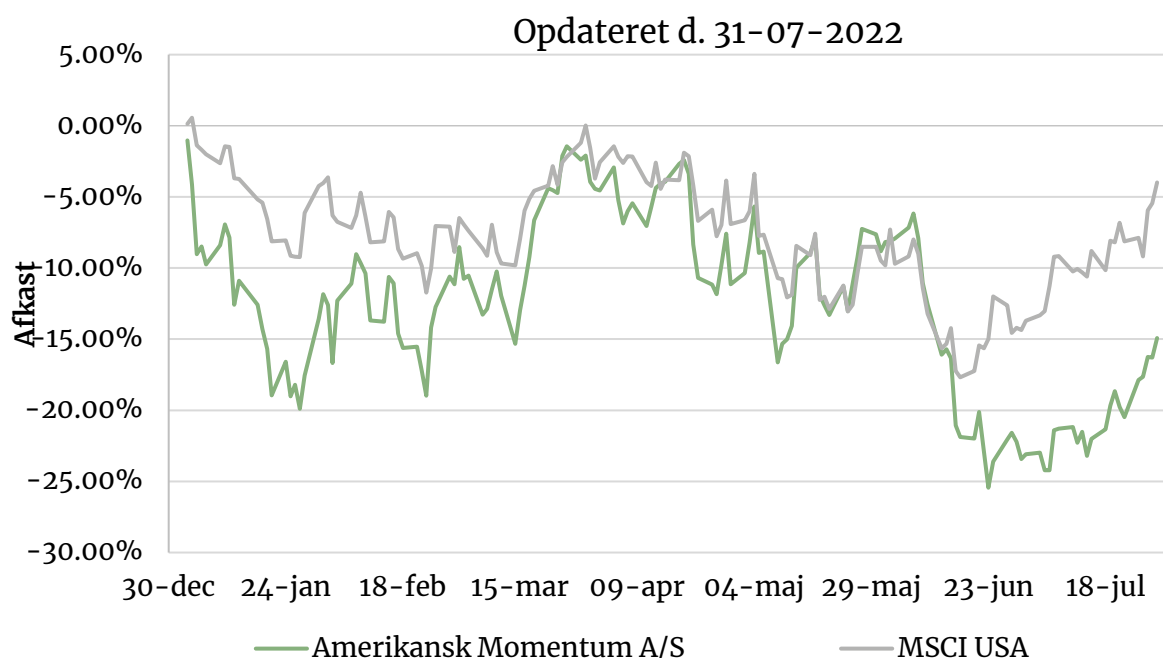
AMERIKANSK MOMENTUM A/S

Månedssrapport – Juli 2022

Afkastudvikling

I juli 2022 har Amerikansk Momentum A/S haft et afkast på 11,13% *efter* omkostninger mod MSCI USA's 12,11% *før* omkostninger. Siden fondens start d. 2. februar 2021 har Amerikansk Momentum A/S haft et afkast på -22,33% *efter* omkostninger mod MSCI USA's 29,19% *før* omkostninger.

Afkast	Amerikansk Momentum	MSCI USA Index
Juli 2022	11,13%	12,11%
År-til-dato	-14,92%	-3,99%
Siden start d. 02/02/2021	-22,33%	29,19%



Juli måned blev kendetegnet af et stort rebound i afkastet for både Amerikansk Momentum A/S portefølje og for indekset MSCI USA. Dette står i skarp kontrast til juni måned, der blev kendetegnet af væsentlige fald. Markedet vendte i juli måned, da investorernes frygt for renteforhøjelser fra den Amerikanske centralbank begyndte at aftage. Ligeledes forventer flere investorer at inflationen har toppet.

AMERIKANSK MOMENTUM A/S

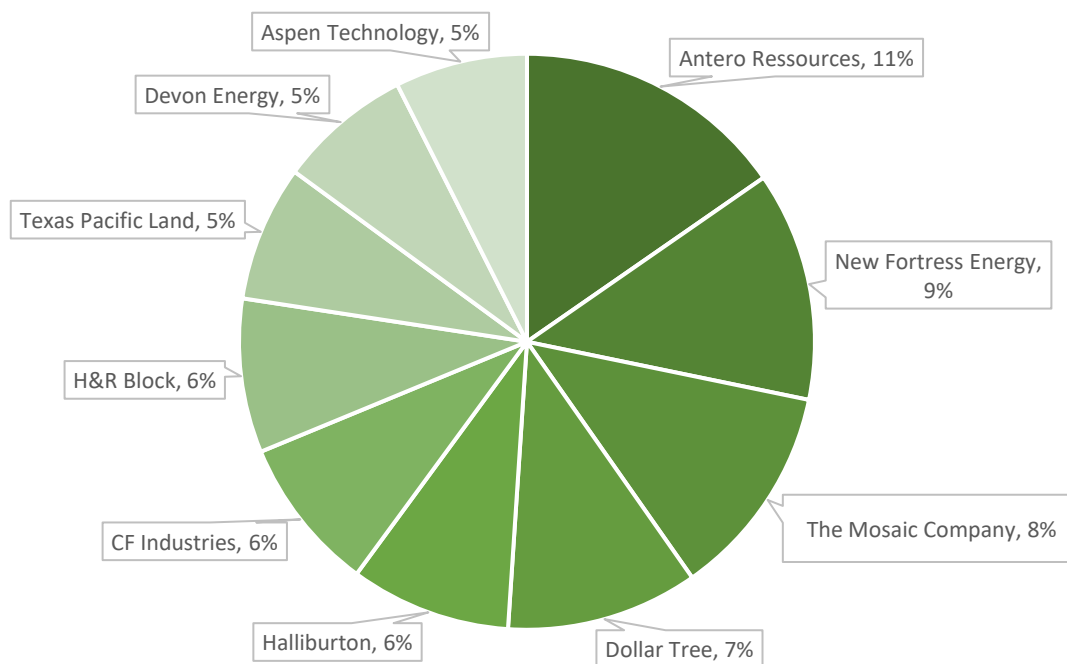
Månedssrapport – Juli 2022

Ved udgangen af juli måned er vores tre største sektorallokeringer: energi (40%), materialer (14%), og defensivt forbrug (11%). Relativt til sidste måned har vi især øget vores allokering til sundhedssektoren gennem selskaberne Eli Lilly, Vertex Pharmaceuticals og United Therapeutics. I nedenstående tabel opsummerer vi vores 20 nuværende positioner i porteføljen, når august måned begynder.

Aktie	Sektor	Industri
Devon Energy	Energi	Olie og Gas
Apache	Energi	Olie og Gas
Marathon Oil	Energi	Olie og Gas
ConocoPhillips	Energi	Olie og Gas
Antero Resources	Energi	Olie og Gas
Texas Pacific Land	Energi	Olie og Gas
Halliburton	Energi	Udstyr til olie- og gasindustrien
HF Sinclair	Energi	Olie og gasraffineri
New Fortress Energy	Forsyning	Naturgas
CF Industries	Materialer	Landbrug
Mosaic Company	Materialer	Landbrug
Dollar Tree	Defensivt Forbrug	Discount Butikker
Grocery Outlet	Defensivt Forbrug	Supermarkeder
McKesson	Sundhed	Distribution af Lægemidler
Eli Lilly	Sundhed	Lægemiddelproduktion
United Therapeutics	Sundhed	Bioteknologi
Vertex Pharmaceuticals	Sundhed	Bioteknologi
Unum Group	Finans	Forsikring
H&R Block	Cyklisk Forbrug	Skatteforberedende Services
Aspen Technology	Teknologi	Software

Månedens Portefølje

Vores 10 største positioner i porteføljen er angivet for d. 31/07 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.



Månedens Højdespringer og Bundskraber



Månedens højdespringer er aktien Antero Ressources, der har givet et afkast på 32,64%. Antero Ressources udvinder olie og gas. Vi har i juli vægtet aktien med omkring 10% i porteføljen. Vi vægter Antero Ressources med 11% i starten af august til en aktiekurs på \$39,64.



Månedens bundskraber er aktien Halliburton, der har givet et afkast på -4,18%. Halliburton er en af verdens største udbydere af produkter og services til energiindustrien. Vi har i juli vægtet aktien med omkring 6% i porteføljen. Vi vægter Halliburton med 6% i starten af august til en aktiekurs på \$29,30.