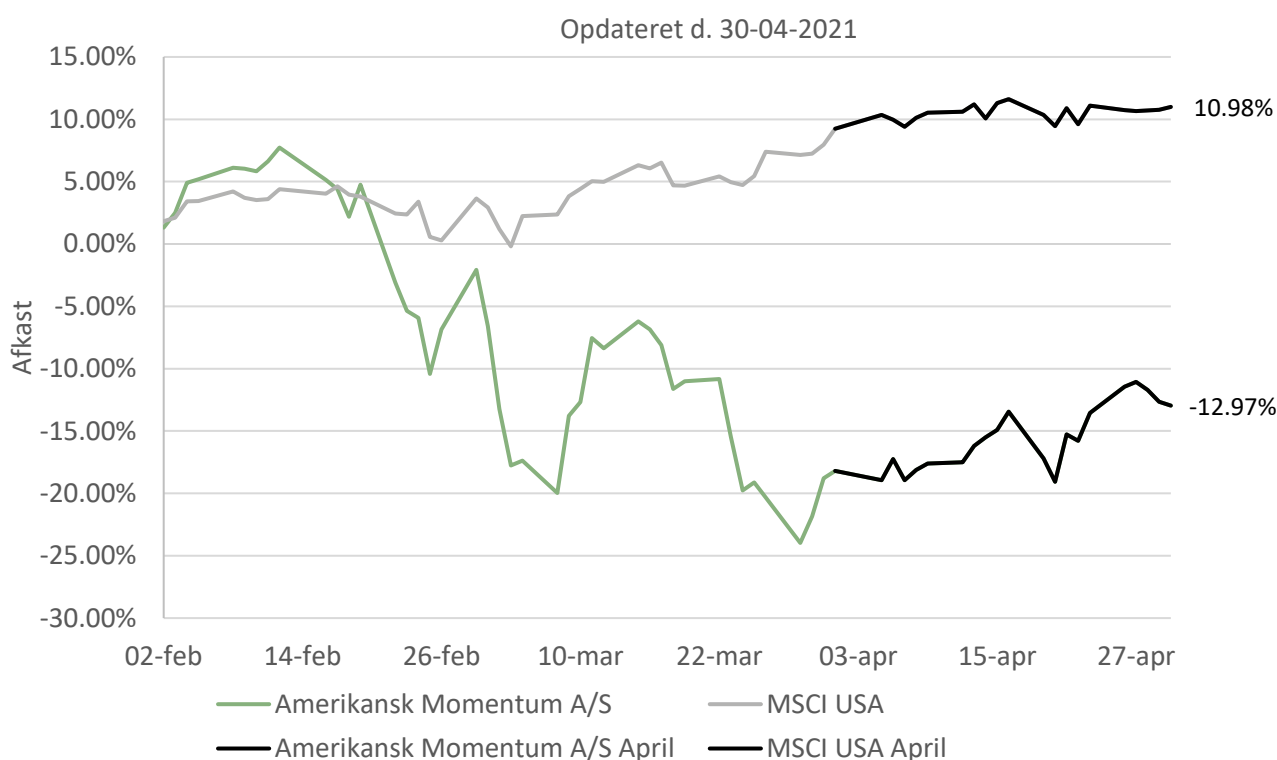


Afkastudvikling

I april 2021 har Amerikansk Momentum A/S haft et afkast på 7,18% *efter* omkostninger mod MSCI USA's 2,80% *før* omkostninger. Siden fondens start d. 2. februar 2021 har Amerikansk Momentum A/S haft et afkast på -12,97% *efter* omkostninger mod MSCI USA's 10,98% *før* omkostninger.

Afkast	Amerikansk Momentum	MSCI USA Index
April 2021	7,18%	2,80%
Siden start d. 02/02/2021	-12,97%	10,98%



I den seneste månedssrapport for marts 2021 fremhævede vi tre cykliske investeringstemaer: genåbning af det amerikanske samfund, stigende råvarepriser og stigende renter. I april har disse temaer materialiseret sig i gode afkast for porteføljen. Tabellen på næste side viser afkastet på disse temaaktier.

Aktie	Tema	Industri	Aprils Afkast
Capri Holdings	Genåbning	Mode	5,33%
Tapestry	Genåbning	Mode	13,24%
Kohl's	Genåbning	Butikskæde	-4,03%
Freeport-McMoran	Råvarer	Minedrift	11,68%
Signature Bank	Renter	Bank	8,48%
Western Alliance	Renter	Bank	8,50%

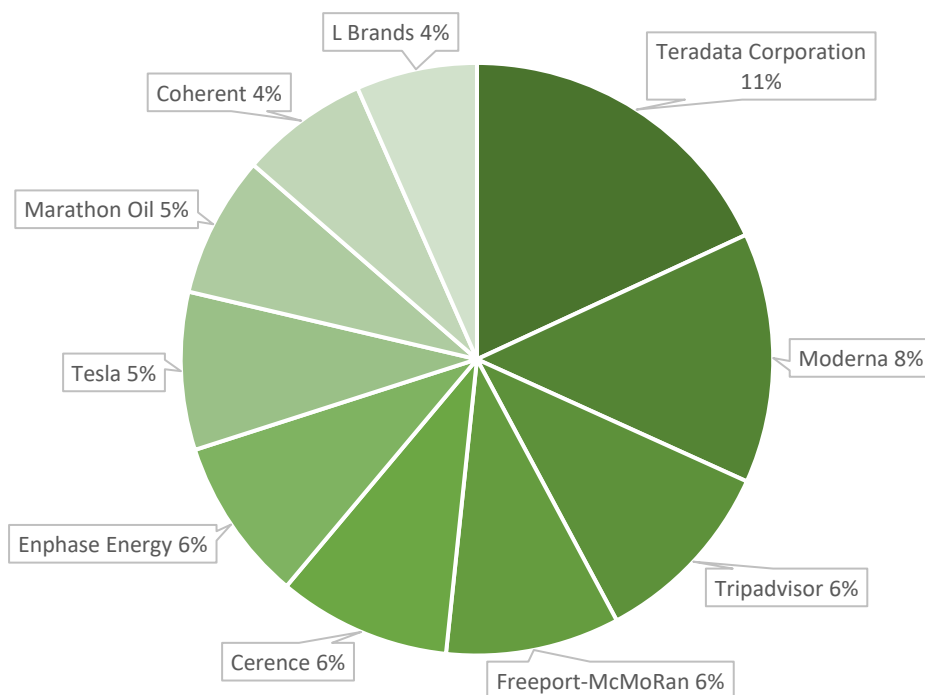
Trenden med at købe cykliske aktier er ligeledes fortsat ind i april. Vi har tilføjet selskaber indenfor sektorerne energi, finans og cyklisk forbrug. Vi har også købt enkelte momentum selskaber i teknologisektoren. De nyligt inkluderede selskaber er vist i tabellen nedenfor:

Aktie	Sektor	Industri
Cimarex Energy	Energi	Olie og Gas
Marathon Oil	Energi	Olie og Gas
Diamondback Energy	Energi	Olie og Gas
Alliance Data Systems	Finans	Kredit Tjenester
Sallie Mae (SLM)	Finans	Kredit Tjenester
Invesco	Finans	Asset Management
Nordstrom	Cyklisk Forbrug	Butikskæde
Tripadvisor	Cyklisk Forbrug	Rejser
L Brands	Cyklisk Forbrug	Tøj og Skønhed
Coherent	Teknologi	Videnskabelige Instrumenter
Teradata	Teknologi	Informationsteknologi

Med inklusionen af de 11 nye selskaber holder vi i begyndelsen af maj 24 aktiepositioner.

Månedens Portefølje

Vores 10 største positioner i porteføljen er angivet for d. 30/04 med vægte i %. De 10 største positioner udgør 61% af den samlede porteføljeværdi. Vi opdaterer ofte porteføljen strategisk som et led i vores aktive forvaltning. Vægtningen nedenfor er den, vi starter med i maj 2021.



Månedens Højdespringer og Bundskraber



Månedens højdespringer er aktien Moderna, der har givet et individuelt afkast på 33,17%. Moderna er et bioteknologiselskab, der er kendt for at udvikle og producere en vaccine mod Covid-19. Vi har gennem april vægtet aktien med omkring 15% i porteføljen. Vi vægter Moderna med 8% i starten af maj til en aktiekurs på \$178,82.



Månedens bundskraber er aktien Enphase Energy, der har givet et individuelt afkast på -16,25%. Enphase Energy producerer energiløsninger til hjemmet, der spænder over solgenerering, energilagring og kontrol. Vi har gennem april vægtet Enphase Energy med omkring 10% i porteføljen. Vi vægter Enphase Energy med 6% i starten af maj til en aktiekurs på \$139,25.