

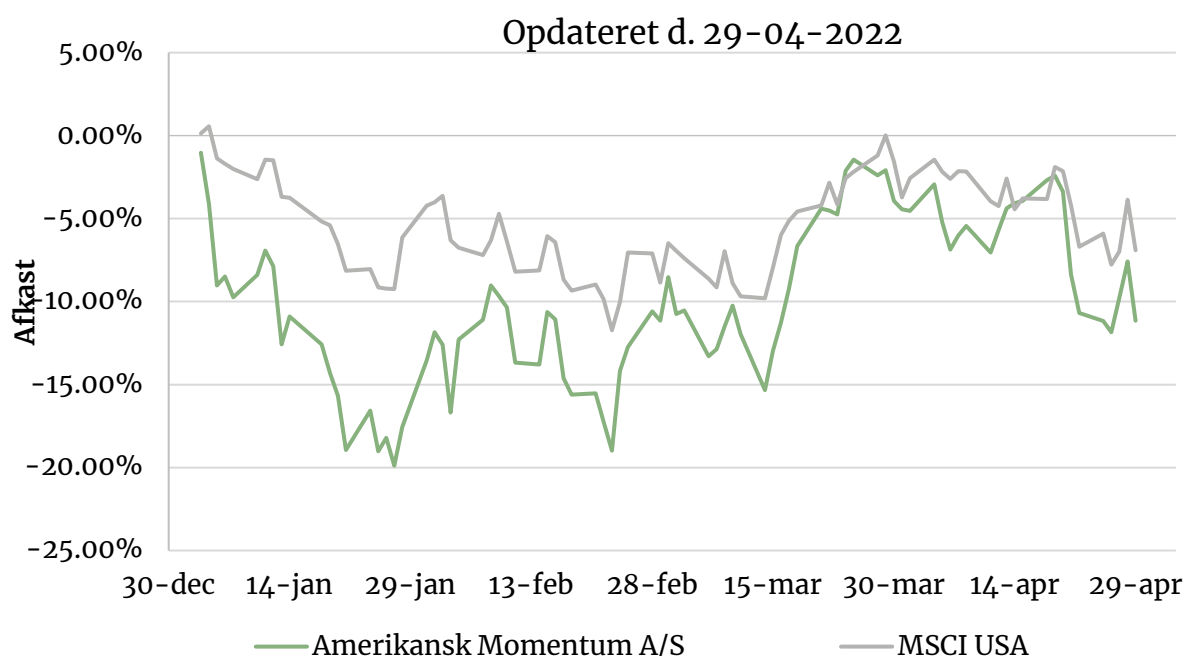
# AMERIKANSK MOMENTUM A/S

## Månedssrapport – April 2022

### Afkastudvikling

I april 2022 har Amerikansk Momentum A/S haft et afkast på *-7,02% efter omkostninger* mod MSCI USA's *-3,31% før omkostninger*. Siden fondens start d. 2. februar 2021 har Amerikansk Momentum A/S haft et afkast på *-18,88% efter omkostninger* mod MSCI USA's *25,28% før omkostninger*.

Afkast	Amerikansk Momentum	MSCI USA Index
April 2022	-7,02%	-3,31%
År-til-dato	-11,15%	-6,90%
Siden start d. 02/02/2021	-18,88%	25,28%



Inflationsdata for marts 2022 blev offentliggjort i slutningen af april måned. Her blev det præsenteret, at de personlige forbrugsudgifter i USA var steget 5,20% på et år ifølge Bureau of Economic Analysis.<sup>1</sup> Denne stigning var en smule under februars 2022 stigning på 5,30%, som var den højeste årlige stigning siden april 1983. Amerikansk Momentums portefølje afspejler disse økonomiske data, da porteføljen overvægtet selskaber i energi, råvare, og materiale-sektoren. Selskaber i disse sektorer stiger historisk set i takt med inflationen.

<sup>1</sup> [Bureau of Economic Analysis](#)

# AMERIKANSK MOMENTUM A/S

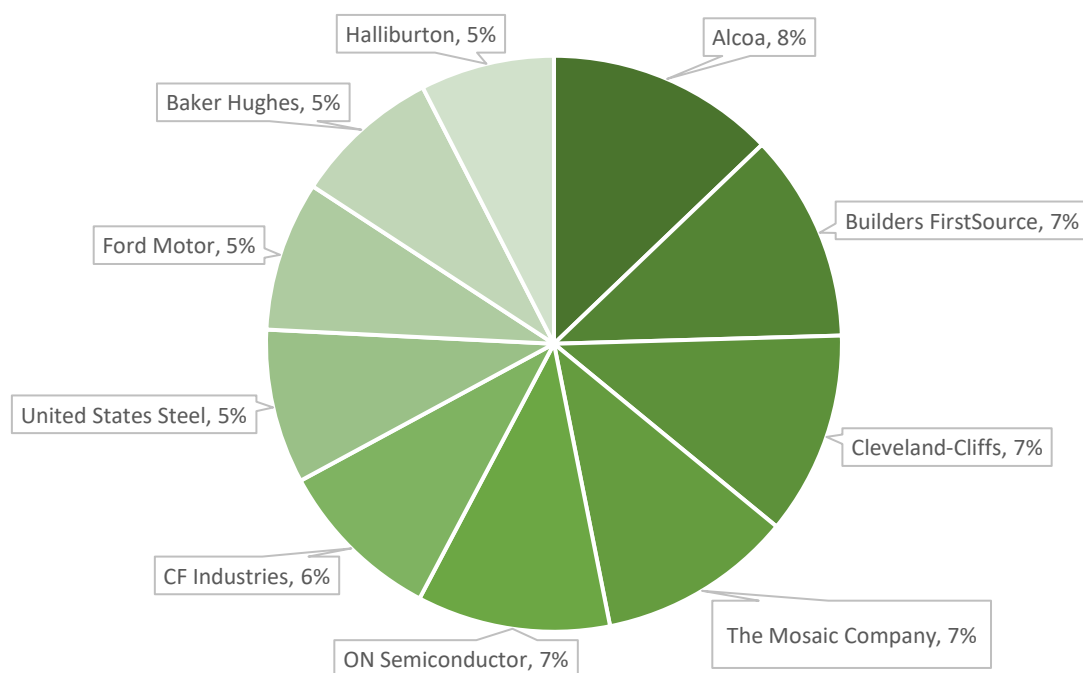
## Månedssrapport – April 2022

Ved udgangen af april måned er vores tre største sektorallokeringer: energi (32%), råvarer (21%) og materialer (17%). Relativt til sidste måned har vi især øget vores allokering til råvaresektoren gennem stålproducenterne United States Steel og Cleveland-Cliffs. I nedenstående tabel opsummerer vi vores 20 nuværende positioner i porteføljen, når maj måned begynder.

<b>Aktie</b>	<b>Sektor</b>	<b>Industri</b>
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
Schlumberger	Energi	Udstyr til olie- og gasindustrien
Baker Hughes	Energi	Udstyr til olie- og gasindustrien
Cheniere Energy	Energi	Naturgas
Ford	Cyklisk Forbrug	Bilproducent
Builders FirstSource	Industri	Byggeprodukter og udstyr
CF Industries	Materialer	Landbrug
Mosaic Company	Materialer	Landbrug
Huntsman	Materialer	Kemikalier
ON Semiconductor	Teknologi	Halvledere
Dollar Tree	Defensivt Forbrug	Discount Butikker
Archer-Daniels-Mills	Defensivt Forbrug	Landbrug
McKesson	Sundhed	Distribution af Lægemidler

### Månedens Portefølje

Vores 10 største positioner i porteføljen er angivet for d. 29/04 med vægte i %. De 10 største positioner udgør 62% af den samlede porteføljeværdi. Vi opdaterer ofte porteføljen strategisk som et led i vores aktive forvaltning.



### Månedens Højdespringer og Bundskraber



Månedens højdespringer er aktien Dollar Tree, der har givet et afkast på 6,50%. Dollar Tree driver en kæde af discountbutikker. Vi har i april vægtet aktien med omkring 4% i porteføljen. Vi vægter Dollar Tree med 4% i starten af maj til en aktiekurs på \$162,45.



Månedens bundskraber er aktien Alcoa, der har givet et afkast på -20,93%. Alcoa er verdens sjette største producent af aluminium. Vi har i april vægtet aktien med omkring 8% i porteføljen. Vi vægter Alcoa med 8% i starten af maj til en aktiekurs på \$67,80.