

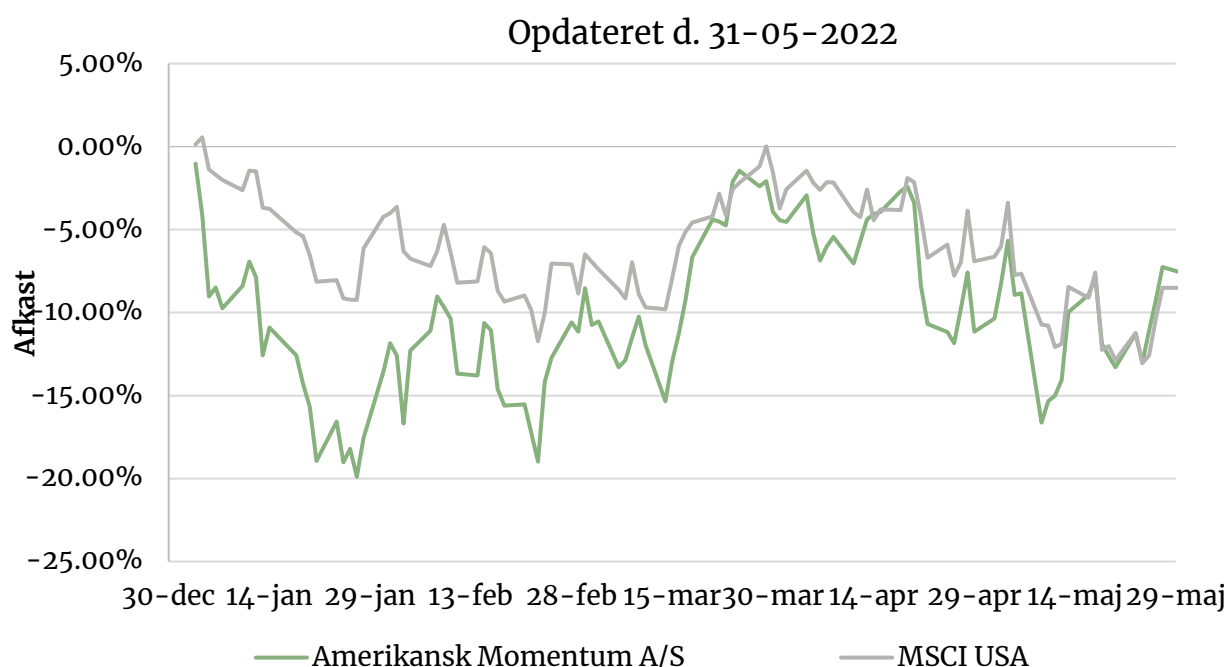
# AMERIKANSK MOMENTUM A/S

## Månedssrapport – Maj 2022

### Afkastudvikling

I maj 2022 har Amerikansk Momentum A/S haft et afkast på 2,62% *efter* omkostninger mod MSCI USA's -2,75% *før* omkostninger. Siden fondens start d. 2. februar 2021 har Amerikansk Momentum A/S haft et afkast på -16,75% *efter* omkostninger mod MSCI USA's 21,83% *før* omkostninger.

Afkast	Amerikansk Momentum	MSCI USA Index
April 2022	2,62%	-2,75%
År-til-dato	-8,82%	-9,47%
Siden start d. 02/02/2021	-16,75%	21,83%



I udgangen af maj 2022 oversteg Amerikansk Momentum A/S afkast år-til-dato det brede indeks MSCI USA's. Dermed synes en porteføljesammensætning fokuseret mod inflationsaktiver i energisektoren fornuftigt. I Amerikansk Momentum A/S portefølje udgør aktier relateret til olie- og energisektoren samlet 35%, hvorimod de i MSCI USA udgør blot 5%. I maj måned er cykliske komponenter i porteføljen relateret til byggebranchen og bilproduktion ligeledes skiftet ud af porteføljen til fordel for defensive forbrugsaktier rettet mod fødevarer.

# AMERIKANSK MOMENTUM A/S

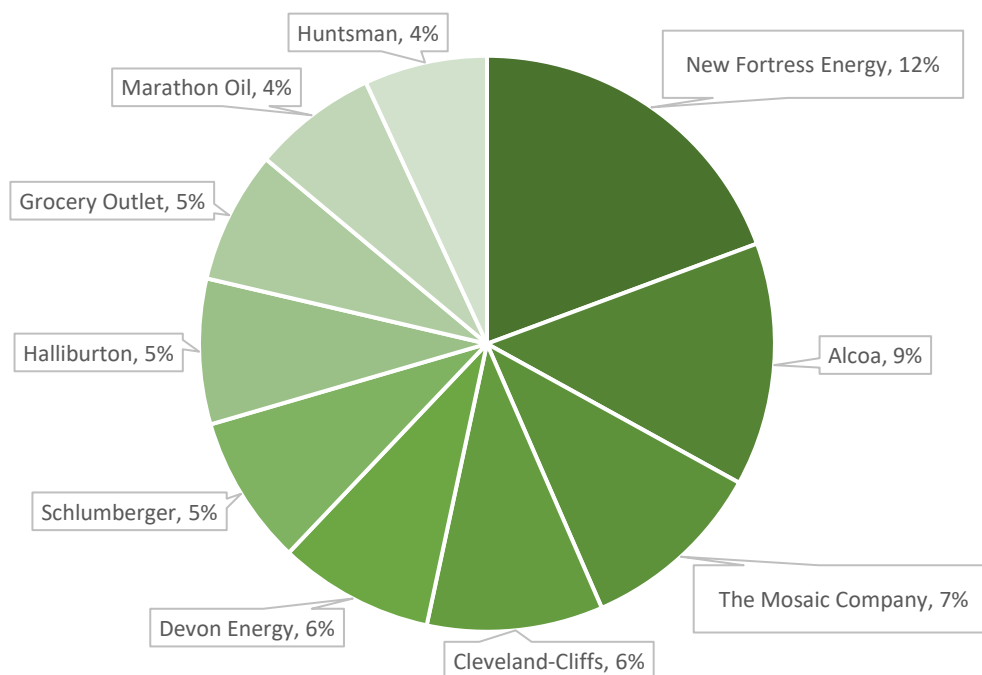
## Månedssrapport – Maj 2022

Ved udgangen af maj måned er vores tre største sektorallokeringer: energi (35%), råvarer (19%) og materialer (19%). Relativt til sidste måned har vi især øget vores allokering til forsyningssektoren gennem selskabet New Fortress Energy. I nedenstående tabel opsummerer vi vores 20 nuværende positioner i porteføljen, når juni 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
New Fortress Energy	Forsyning	Naturgas
CF Industries	Materialer	Landbrug
Mosaic Company	Materialer	Landbrug
Westlake	Materialer	Kemikalier
Huntsman	Materialer	Kemikalier
Dollar Tree	Defensivt Forbrug	Discount Butikker
Archer-Daniels-Mills	Defensivt Forbrug	Landbrug
Grocery Outlet	Defensivt Forbrug	Supermarkeder
McKesson	Sundhed	Distribution af Lægemidler

### Månedens Portefølje

Vores 10 største positioner i porteføljen er angivet for d. 31/05 med vægte i %. De 10 største positioner udgør 63% af den samlede porteføljeværdi. Vi opdaterer ofte porteføljen strategisk som et led i vores aktive forvaltning.



### Månedens Højdespringer og Bundskraber



Månedens højdespringer er aktien Devon Energy, der har givet et afkast på 22,32%. Devon Energy udvinder olie og gas. Vi har i maj vægtet aktien med omkring 6% i porteføljen. Vi vægter Devon Energy med 6% i starten af juni til en aktiekurs på \$74,90.



Månedens bundskraber er aktien United States Steel, der har givet et afkast på -23,92%. United States Steel er USA's næststørste producent af stål. Vi har i april vægtet aktien med omkring 5% i porteføljen. Vi vægter United States Steel med 4% i starten af juni til en aktiekurs på \$25,07.