

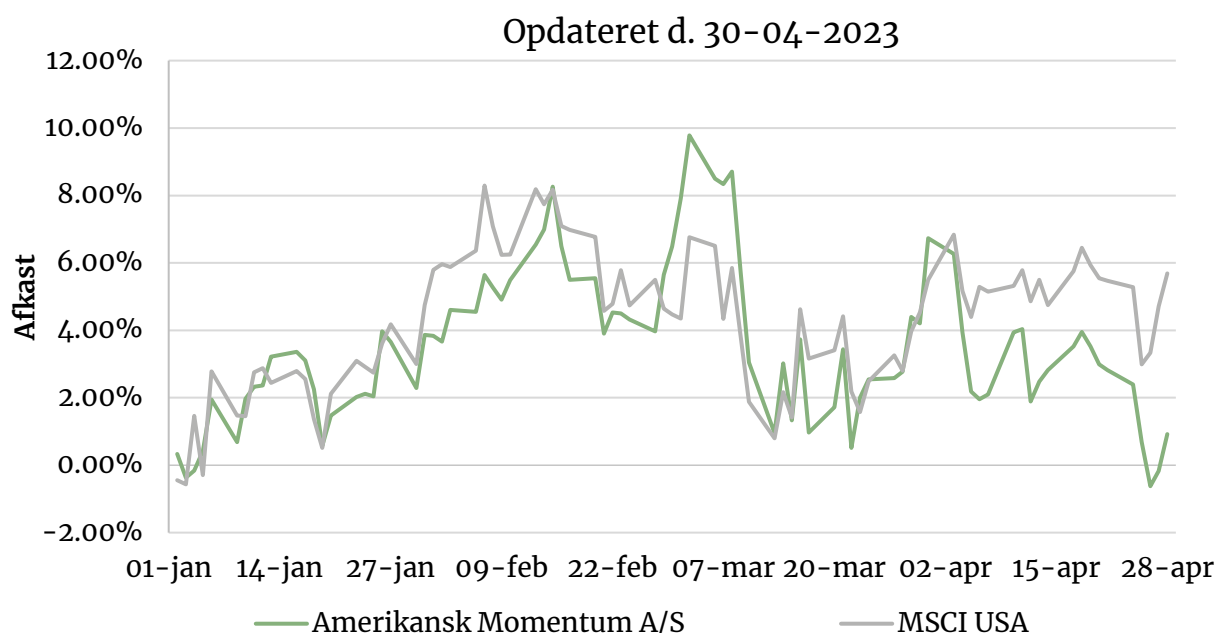
AMERIKANSK MOMENTUM A/S

Månedssrapport – April 2023

Afkastudvikling

I april 2023 har Amerikansk Momentum A/S haft et afkast på $-5,44\%$ efter omkostninger mod MSCI USA's $0,18\%$ før omkostninger. Siden fondens start d. 2. februar 2021 har Amerikansk Momentum A/S haft et afkast på $-28,05\%$ efter omkostninger mod MSCI USA's $21,78\%$ før omkostninger.

Afkast	Amerikansk Momentum	MSCI USA Index
April 2023	$-5,44\%$	$0,18\%$
År-til-dato	$0,92\%$	$5,69\%$
Siden start d. 02/02/2021	$-28,05\%$	$21,78\%$



I april måned oplevede Amerikansk Momentum A/S en relativt negativ præstation med et afkast på $-5,44\%$, hvilket var dårligere end det samlede amerikanske aktiemarkedsafkast på $0,18\%$. Selvom denne præstation kan virke overraskende, er det værd at bemærke, at kun fem selskaber - Apple, Microsoft, Nvidia, Meta Platforms og Alphabet (Google) - udgjorde to tredjedele af S&P 500-indeksets stigninger siden starten af året. Disse teknologitunge selskaber har haft en betydelig indvirkning på det samlede amerikanske aktiemarkedsafkast, og da Amerikansk Momentum A/S ikke er tilstrækkeligt koncentreret i disse selskaber, kan dette delvist forklare fondens relativt negative præstation i april måned. Derudover har en række skuffende regnskaber fra selskaber såsom First Solar, Lattice Semiconductor, Allegro Microsystems, MarketAxess Holdings og Cirrus Logic - som er inkluderet i Amerikansk Momentum A/S' portefølje - også bidraget negativt til fondens præstation.

AMERIKANSK MOMENTUM A/S

Månedssrapport – April 2023

Ved udgangen af april måned er vores tre største sektorallokeringer: Teknologi (36%), Cyklisk Forbrug (21%), og Sundhed (17%). I nedenstående tabel opsummerer vi vores 30 nuværende positioner i porteføljen, når maj måned begynder.

Aktie	Sektor	Industri
Southern Copper	Råvarer	Kobber
Penumbra	Sundhed	Udstyr
Exact Sciences	Sundhed	Diagnostik
Align Technology	Sundhed	Udstyr
10x Genomics	Sundhed	Informationstjenester
Certara	Sundhed	Informationstjenester
Coty	Defensivt Forbrug	Husholdningsprodukter
Arch Capital Group	Finans	Forsikring
MarketAxess Holdings	Finans	Kapitalmarkeder
Las Vegas Sands	Cyklisk Forbrug	Resort og Kasino
Wynn Resorts	Cyklisk Forbrug	Resort og Kasino
Tempur	Cyklisk Forbrug	Møbler og Inventar
Five Below	Cyklisk Forbrug	Detailhandel
Royal Caribbean Cruises	Cyklisk Forbrug	Rejse-service
Deckers Outdoor	Cyklisk Forbrug	Fodtøj
General Electric	Industri	Industrimaskiner
Axon Enterprise	Industri	Forsvar
Builders Firstsource	Industri	Byggeprodukter og udstyr
United Rentals	Industri	Udlejning og Leasing
Allegro MicroSystems	Teknologi	Halvledere
Cirrus Logic	Teknologi	Halvledere
NVIDIA	Teknologi	Halvledere
Lattice Semiconductor	Teknologi	Halvledere
Fair Isaac	Teknologi	Software
Shift4 Payments	Teknologi	Software
First Solar	Teknologi	Solenergi
Kyndryl Holdings	Teknologi	Informationsteknologi
Spotify	Teknologi	Internetindhold og information
Meta Platforms	Teknologi	Internetindhold og information
Arista Networks	Teknologi	Hardware

Månedens Højdespringer og Bundskraber



Månedens højdespringer er aktien Arch Capital Group, der har givet et afkast på 8,91%. Arch Capital Group er en global forsikrings- og genforsikringsvirksomhed, der leverer en række specialrisikoløsninger til kunder over hele verden. Arch Capital Group opererer gennem tre segmenter: Forsikring, Genforsikring og Boliglån. Forsikringssegmentet tilbyder en række forsikringsprodukter, herunder ansvars-, bygge-, marine-, professionel ansvars-, ejendoms- og speciallinjer. Genforsikringssegmentet giver genforsikringsløsninger til ejendom, ansvar, marine, luftfart og speciallinjer. Boliglånssegmentet tilbyder risikostyring og risikotransferløsninger for kreditrisiko ved boliglån.



Månedens bundskraber er aktien Allegro Microsystems, der har givet et afkast på -26,61%. Allegro MicroSystems er en global virksomhed, der udvikler og producerer halvlederbaserede komponenter til anvendelse i bilindustrien, industrielle applikationer og forbrugermarkedet. Allegro MicroSystems producerer en række forskellige produkter, herunder sensorer, motorstyringskomponenter, strømforsyninger og LED-driver IC'er. Virksomheden er særligt kendt for sine sensorer, der anvendes i en bred vifte af applikationer, herunder hastighedsmåling, positionssensorer og strømsensorer.