

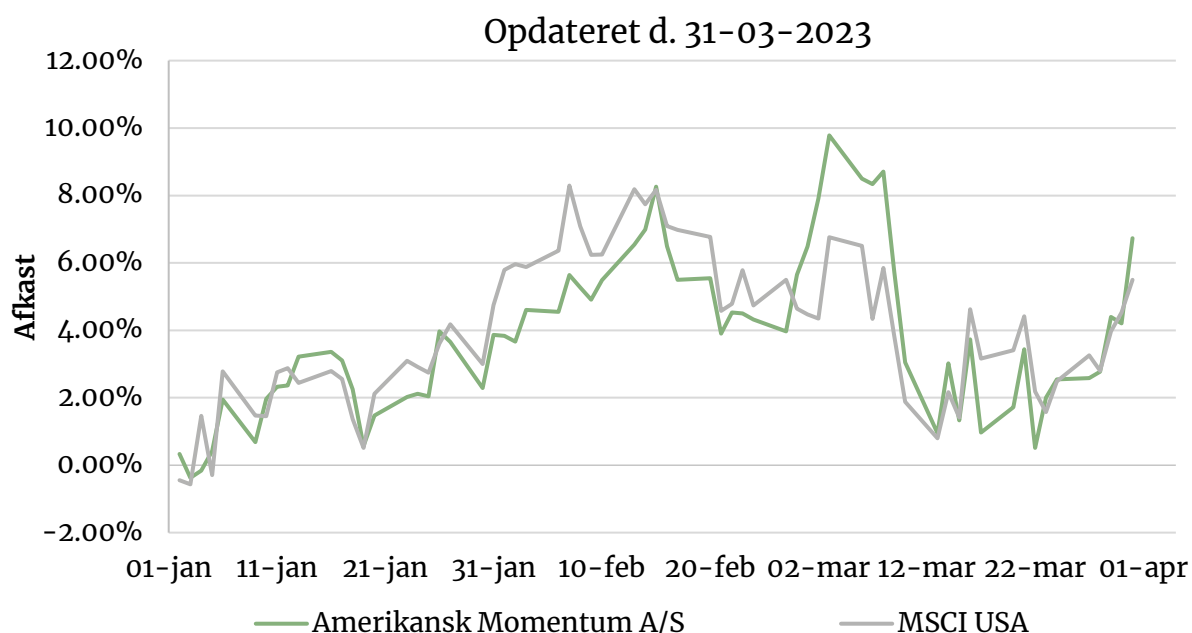
AMERIKANSK MOMENTUM A/S

Månedssrapport – Marts 2023

Afkastudvikling

I marts 2023 har Amerikansk Momentum A/S haft et afkast på 1,03% *efter* omkostninger mod MSCI USA's 0,81%% *før* omkostninger. Siden fondens start d. 2. februar 2021 har Amerikansk Momentum A/S haft et afkast på -23,91% *efter* omkostninger mod MSCI USA's 21,56% *før* omkostninger.

Afkast	Amerikansk Momentum	MSCI USA Index
Marts 2023	1,03%	0,81%
År-til-dato	6,73%	5,50%
Siden start d. 02/02/2021	-23,91%	21,56%



I første kvartal af 2023 endte afkastet på 6,73% for Amerikansk Momentum A/S, og på 5,50% for det samlede amerikanske aktiemarked. Dollaren (USD) er faldet med omtrent 2,1% i samme periode, hvilket betyder at afkastet for det samlede amerikanske aktiemarked, er en smule over 7% målt i USD. Historisk har et afkast på over 7% i første kvartal medført pæne stigninger i de resterende måneder af året. I gennemsnit har de år, hvor dette er tilfældet medført en samlet stigning på 23,1% målt i USD. Nedenfor i tabellen er angivet årstal samt det samlede afkast for år med afkast på over 7% i første kvartal. Her skal det bemærkes, at det kun er for året 1987, hvor det samlede aktiemarked er endt lavere end 7% målt i USD.

AMERIKANSK MOMENTUM A/S

Månedssrapport – Marts 2023



År	Afkast i 1. kvartal målt i USD	Afkast for året målt i USD
1954	8,6%	45,0%
1961	12,0%	23,1%
1967	12,3%	20,1%
1971	9,0%	10,8%
1975	21,6%	31,5%
1976	13,9%	19,1%
1983	8,8%	17,3%
1985	8,0%	26,3%
1986	13,1%	14,6%
1987	20,5%	2,0%
1991	13,6%	26,3%
1995	9,0%	34,1%
1998	13,5%	26,7%
2012	12,0%	13,4%
2013	10,0%	29,6%
2019	13,1%	28,9%
2023	7,0%	???

AMERIKANSK MOMENTUM A/S

Månedssrapport – Marts 2023

Ved udgangen af marts måned er vores tre største sektorallokeringer: Teknologi (27%), Cyklisk Forbrug (25%), og Industri (17%). I nedenstående tabel opsummerer vi vores 30 nuværende positioner i porteføljen, når april måned begynder.

Aktie	Sektor	Industri
Steel Dynamics	Råvarer	Stål
Southern Copper	Råvarer	Kobber
Penumbra	Sundhed	Udstyr
Exact Sciences	Sundhed	Diagnostik
Align Technology	Sundhed	Udstyr
Coty	Defensivt Forbrug	Husholdningsprodukter
Arch Capital Group	Finans	Forsikring
RenaissanceRe	Finans	Genforsikring
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
Burlington Stores	Cyklisk Forbrug	Detailhandel
Five Below	Cyklisk Forbrug	Detailhandel
Deckers Outdoor	Cyklisk Forbrug	Fodtøj
PVH	Cyklisk Forbrug	Fremstilling af tøj
Royal Caribbean Cruises	Cyklisk Forbrug	Rejse-service
General Electric	Industri	Industrimaskiner
Axon Enterprise	Industri	Forsvar
Boeing	Industri	Luftfart og Forsvar
United Rentals	Industri	Udlejning og Leasing
Builders Firstsource	Industri	Byggeprodukter og udstyr
Lattice Semiconductor	Teknologi	Halvledere
Allegro MicroSystems	Teknologi	Halvledere
Cirrus Logic	Teknologi	Halvledere
NVIDIA	Teknologi	Halvledere
Fair Isaac	Teknologi	Software
Shift4 Payments	Teknologi	Software
First Solar	Teknologi	Solenergi
Kyndryl Holdings	Teknologi	Informationsteknologi

AMERIKANSK MOMENTUM A/S

Månedssrapport – Marts 2023

Alfa Formueforvaltning
Alfa

Månedens Højdespringer og Bundskraber



Månedens højdespringer er aktien First Solar, der har givet et afkast på 25,56%. First Solar producerer solpaneler.



Månedens bundskraber er aktien United Rentals, der har givet et afkast på -17,52%. United Rentals er verdens største udlejer af udstyr til industrivirksomheder med en markedsandel i Nordamerika på 13%.