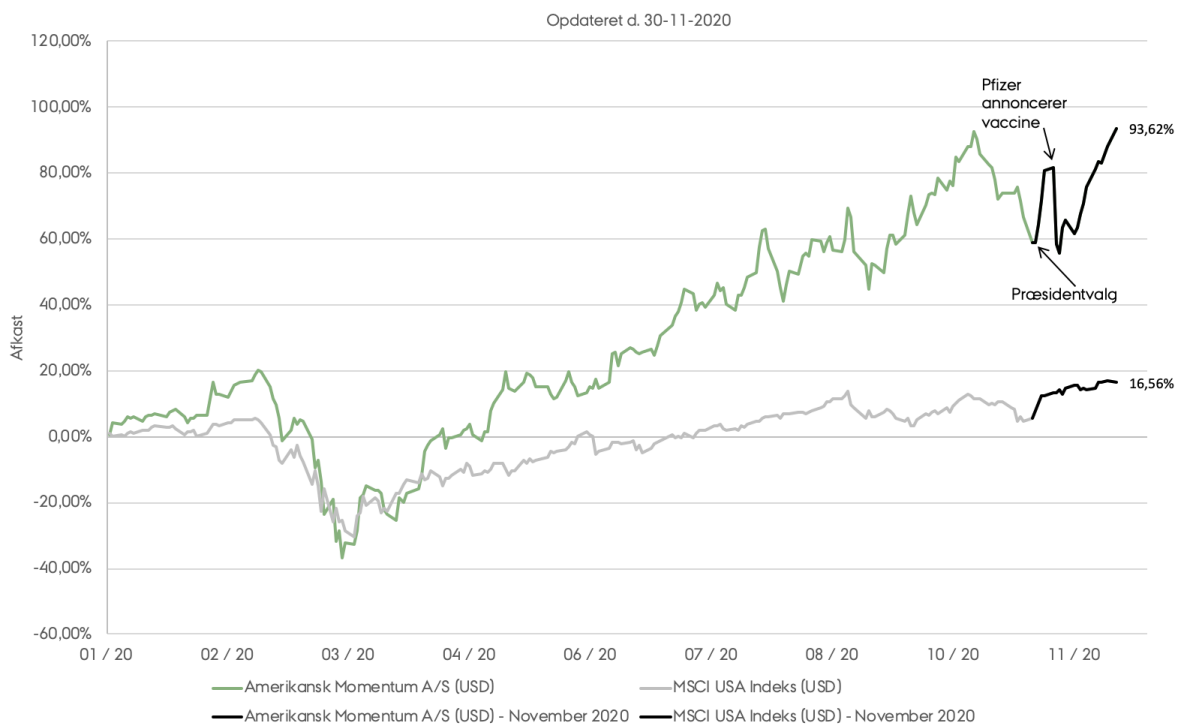


## Afkastudvikling

I november 2020 leverede Amerikansk Momentum A/S et afkast på 16,10% *efter* omkostninger mod MSCI USA's 11,57% *før* omkostninger. I 2020 bringer dette Amerikansk Momentum A/S samlede afkast op på 93,62% efter omkostninger mod et samlet afkast for MSCI USA på 16,56%.

AFKAST	Amerikansk Momentum (USD)	MSCI USA Index (USD)
November	16,10%	11,57%
3 måneder	23,53%	4,61%
År-til-dato	93,62%	16,56%
1 år	92,91%	19,98%
3 år	372,73%	49,35%

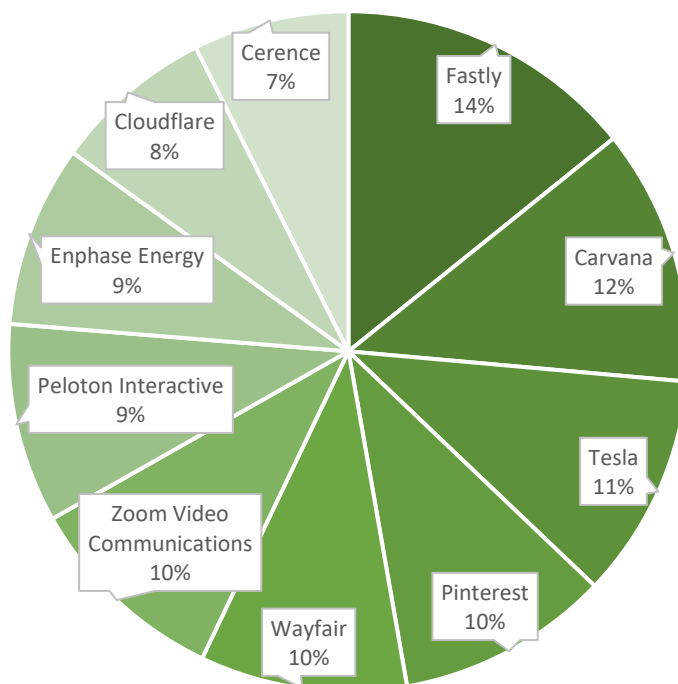
November bar dog også præg af en vis volatilitet, især udløst af to store makrobegivenheder, der ramte den amerikanske økonomi: præsidentvalget og Pfizers vaccinegennembrud.



Som figuren ovenfor viser, tog både MSCI USA og Amerikansk Momentum godt imod valget af Joe Biden som USA's 46. præsident. Modsat tabte Amerikansk Momentum en del værdi ovenpå nyheden om, at Pfizer havde en effektiv vaccine. Vores portefølje var i høj grad sammensat af, hvad man kan betegne som corona-venlige aktier, der alt andet lige ville profitere på, at det amerikanske samfund var nedlukket. Med Pfizer gode vaccine nyhed led denne type aktier. Det betød derfor også, at vi kunne sige velkommen i porteføljen til nye grønne aktier såsom Enphase Energy, der leverer solenergi løsninger til private i USA.

## Månedens Portefølje

Vores portefølje er angivet for d. 30/11 med vægte i %. Vi opdaterer ofte porteføljen strategisk som et led i vores aktive forvaltning. Vægtningen nedenfor er den vi sluttede november af med og starter med i december.



## Månedens Højdespringer og Bundskraber



Månedens højdespringer er aktien Cerence, der har givet et afkast på 62,08%. Cerence er et amerikansk multinationalt computersoftware selskab, der leverer talegenkendelse og kunstig intelligens til bilindustrien. I Amerikansk Momentum A/S har vi aktivt handlet Cerence aktien siden 09/07/2020, da aktien var i kurs \$40,72. Ved udgangen af november 2020 ligger aktien i kurs \$90,75.



Månedens bundskraber er aktien Wayfair, der har givet et afkast på -0,50%. Wayfair er et amerikansk e-handelsfirma, der sælger møbler og andre varer til hjemmet. Deres digitale platform tilbyder 14 millioner varer fra mere end 11.000 globale leverandører. I Amerikansk Momentum A/S har vi aktivt handlet Wayfair aktien siden 15/06/2020, da aktien var i kurs \$195,15. Ved udgangen af november 2020 ligger aktien i kurs \$254,36.