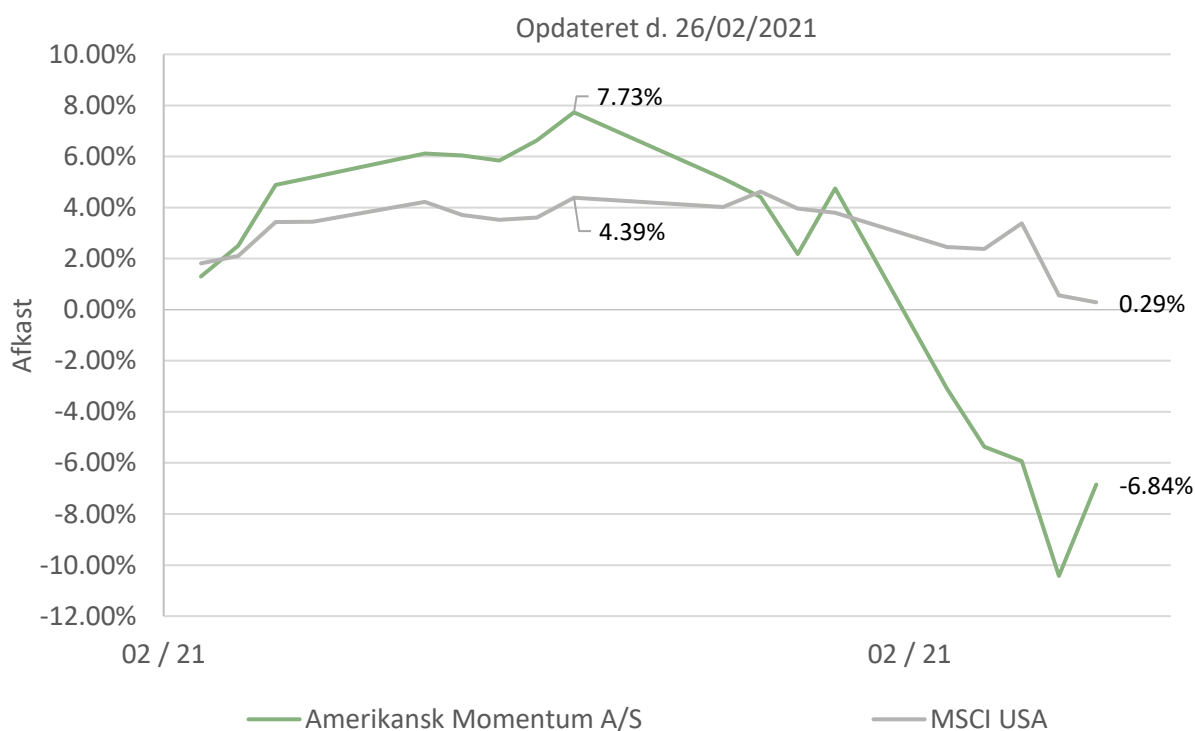


Afkastudvikling

Siden fondens start d. 2. februar 2021 har Amerikansk Momentum A/S haft et afkast på -6,84% efter omkostninger mod MSCI USA's 0,29% før omkostninger.

AFKAST	Amerikansk Momentum	MSCI USA Index
Siden start d. 02/02/2021	-6,84%	0,29%

To temaer har præget Amerikansk Momentum i februar: store kursudsving og regnskaber. Som grafen nedenfor viser har porteføljen været oppe med hele 7,73%, men er desværre endt nede med 6,84% efter omkostninger. De store udsving, der har præget strategien, er forventelige, og er en del af den risikopræmie, som strategien har til formål at tjene. I vores optik har der været flere grunde til store udsving i kurserne, men den overordnede er, at positive inflationsforventninger har skubbet renten op på amerikanske statsobligationer.

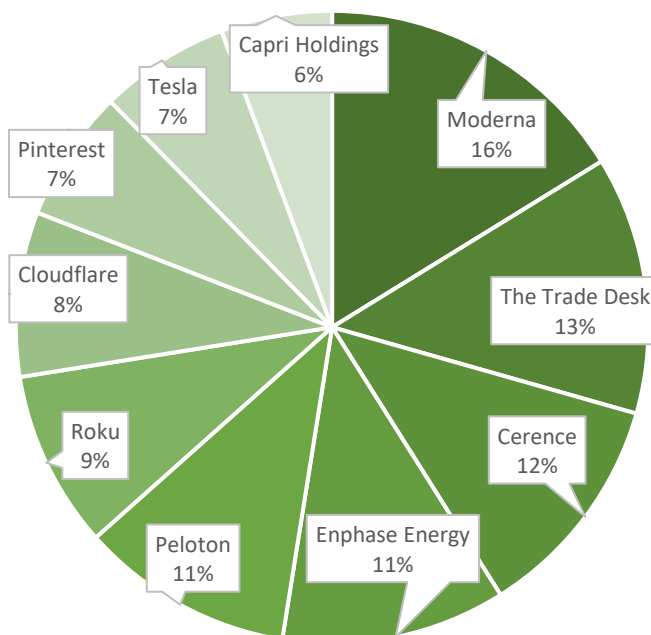


Det andet tema for februar er regnskaber. Her har tingene været mere positive, da alle selskaber på nær Tesla har overrasket analytikerne positivt. Selskaberne Roku og The Trade Desk har oplevet en omsætningsvækst på henholdsvis 58% og 48% på trods af COVID-19 pandemien.

Vi har ikke foretaget nogle porteføljeudskiftninger, da vores model ikke har signaleret nogle nye komponenter. Dette gør, at vi slutter måneden med de selskaber, som vi startede med.

Månedens Portefølje

Vores portefølje er angivet for d. 26/02 med vægte i %. Vi opdaterer ofte porteføljen strategisk som et led i vores aktive forvaltning. Vægtningen nedenfor er den vi starter med i marts 2021.



Månedens Højdespringer og Bundskraber



Månedens højdespringer er aktien Pinterest, der har givet et individuelt afkast på 13,90%. Pinterest er en billeddelings og social medie platform, der muliggør deling af idéer på internettet gennem virtuelle opslagstavler. Pinterest har siden august 2020 haft 400 millioner aktive brugere. Vi har gennem februar 2021 konstant vægtet aktien med omtrent 7% i porteføljen, og fortsætter med dette i starten af marts til en aktiekurs på \$80,58.



Månedens bundskraber er aktien Tesla, der har givet et individuelt afkast på -19,50%. Tesla er en global producent af elbiler og grønne energiløsninger. Tesla rangerer som den førende globale producent af elbiler. Vi har gennem februar 2021 sænket vægtningen af aktien til 6,66% i porteføljen. Ved udgangen af februar 2021 ligger aktien i kurs \$675,50.