

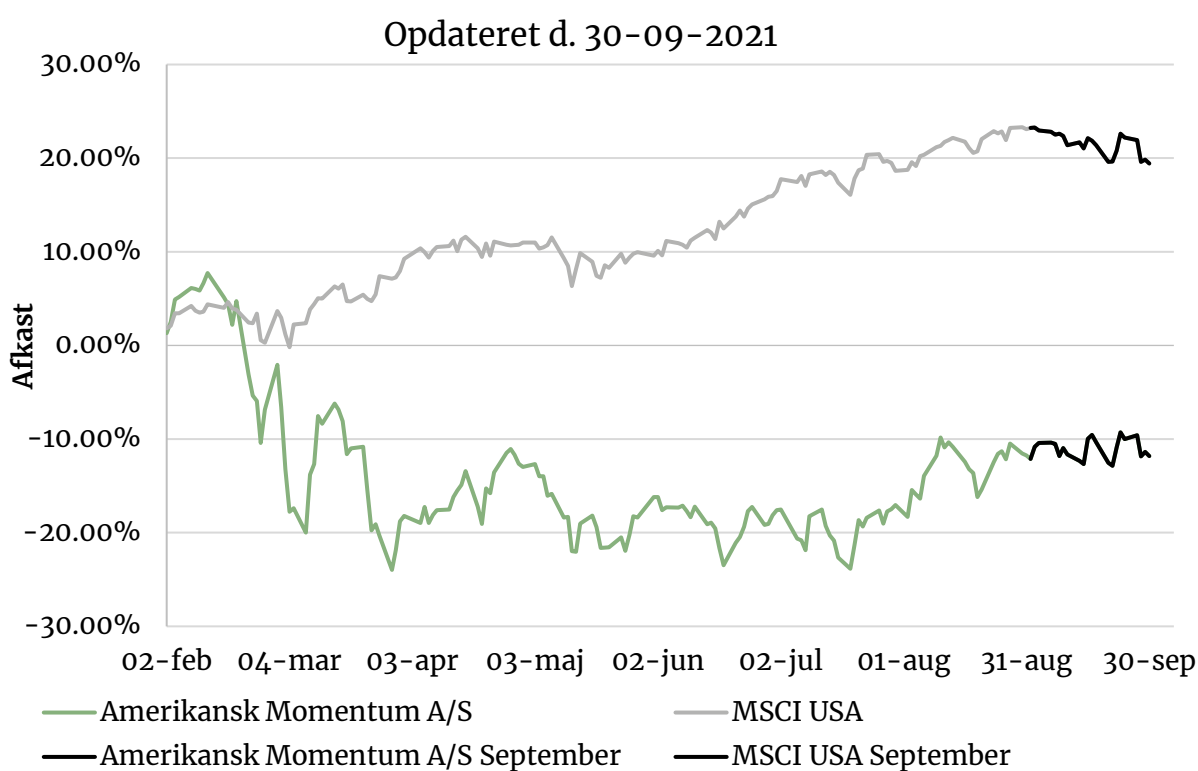
AMERIKANSK MOMENTUM A/S

Månedssrapport – September 2021

Afkastudvikling

I september 2021 har Amerikansk Momentum A/S haft et afkast på -0,06% efter omkostninger mod MSCI USA's -2,97% før omkostninger. Siden fondens start d. 2. februar 2021 har Amerikansk Momentum A/S haft et afkast på -11,82% efter omkostninger mod MSCI USA's 19,43% før omkostninger.

Afkast	Amerikansk Momentum	MSCI USA Index
September 2021	-0,06%	-2,97%
Siden start d. 02/02/2021	-11,82%	19,43%



I september måned har frygten for en potentiel konkurs i det kinesiske ejendomsselskab Evergrande tiltrukket sig massiv opmærksomhed på de finansielle markeder. Evergrande ejer mere end 1.300 ejendomsprojekter i over 280 byer i Kina, har mere end 200.000 ansatte, medvirker indirekte til omkring 3,8 millioner arbejdspladser hvert år i Kina, og har en samlet gæld på 300 milliarder dollars.¹ En konkurs i Evergrande vil, med al sandsynlighed, sprede sig negativt til banker, boligkøbere, investorer og leverandører af byggematerialer. Smitten kan blive alvorlig, hvis ikke Evergrande støttes af enten den kinesiske regering

¹ Til sammenligning var Danmarks BNP 355 milliarder dollars i 2020 ifølge [Verdensbanken](#).

AMERIKANSK MOMENTUM A/S

Månedssrapport – September 2021

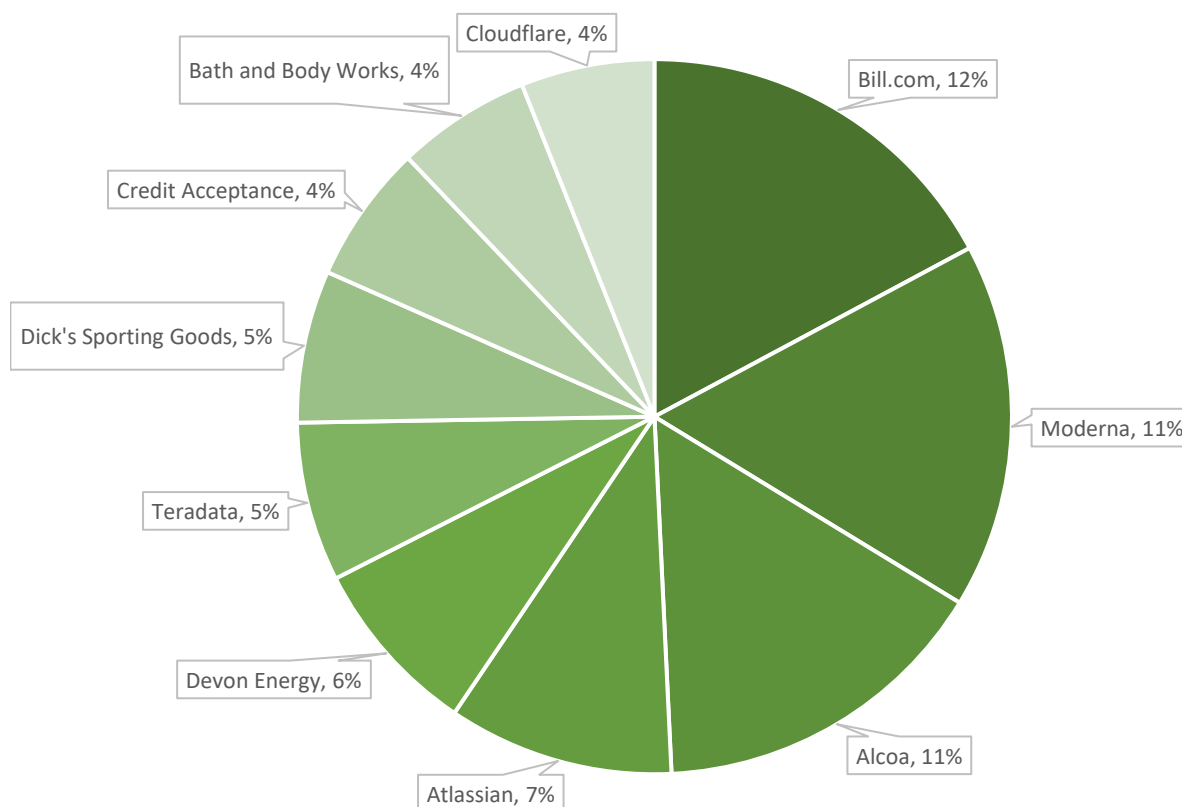
eller centralbank. Mest sandsynligt er det at Evergrande betragtes som ”too big to fail”, og kommer til at undergå en restrukturering af deres nuværende gæld.

Ved udgangen af september måned er vores tre største sektorallokeringer: teknologi (41%), råvarer (14%) og energi (13%). Relativt til sidste måned har vi øget vores allokering til teknologi og sænket vores allokering til både råvarer og energi. I nedenstående tabel opsummerer vi vores 20 nuværende positioner i porteføljen, når oktober måned begynder.

Aktie	Sektor	Industri
Alcoa	Råvarer	Aluminium
Nucor	Råvarer	Stål
Devon Energy	Energi	Olie og Gas
Continental Resources	Energi	Olie og Gas
Targa Resources	Energi	Olie og Gas
Bath and Body Works	Cyklisk Forbrug	Specialbutik
DICK'S Sporting Goods	Cyklisk Forbrug	Specialbutik
BlackStone	Finans	Formueforvaltning
Credit Acceptance	Finans	Kredit Tjenester
Generac	Industri	Special Maskiner
Moderna	Sundhed	Bioteknologi
Teradata	Teknologi	Informationsteknologi
Gartner	Teknologi	Informationsteknologi
EPAM Systems	Teknologi	Informationsteknologi
Fortinet	Teknologi	Software Infrastruktur
Cloudflare	Teknologi	Software Infrastruktur
Atlassian	Teknologi	Software Anvendelse
Bill.com	Teknologi	Software Anvendelse
NVIDIA	Teknologi	Halvledere
Albemarle	Materialer	Specialkemi

Månedens Portefølje

Vores 10 største positioner i porteføljen er angivet for d. 30/09 med vægte i %. De 10 største positioner udgør 69% af den samlede porteføljeværdi. Vi opdaterer ofte porteføljen strategisk som et led i vores aktive forvaltning. Vægtningen nedenfor er den, vi starter med i oktober 2021.



Månedens Højdespringer og Bundskraber



Månedens højdespringer er aktien Devon Energy, der har givet et afkast på 22,62%. Devon Energy er et olie og gas selskab med aktiviteter i USA. Vi har gennem september vægtet aktien med omkring 5% i porteføljen. Vi vægter Devon Energy med 6% i starten af oktober til en aktiekurs på \$35,51.



Månedens bundskraber er aktien Nucor, der har givet et afkast på -14,51%. Nucor er den største producent af stål i USA. Vi har gennem september vægtet Nucor med omkring 3% i porteføljen. Vi vægter Nucor med 4% i starten af oktober til en aktiekurs på \$98,49.