

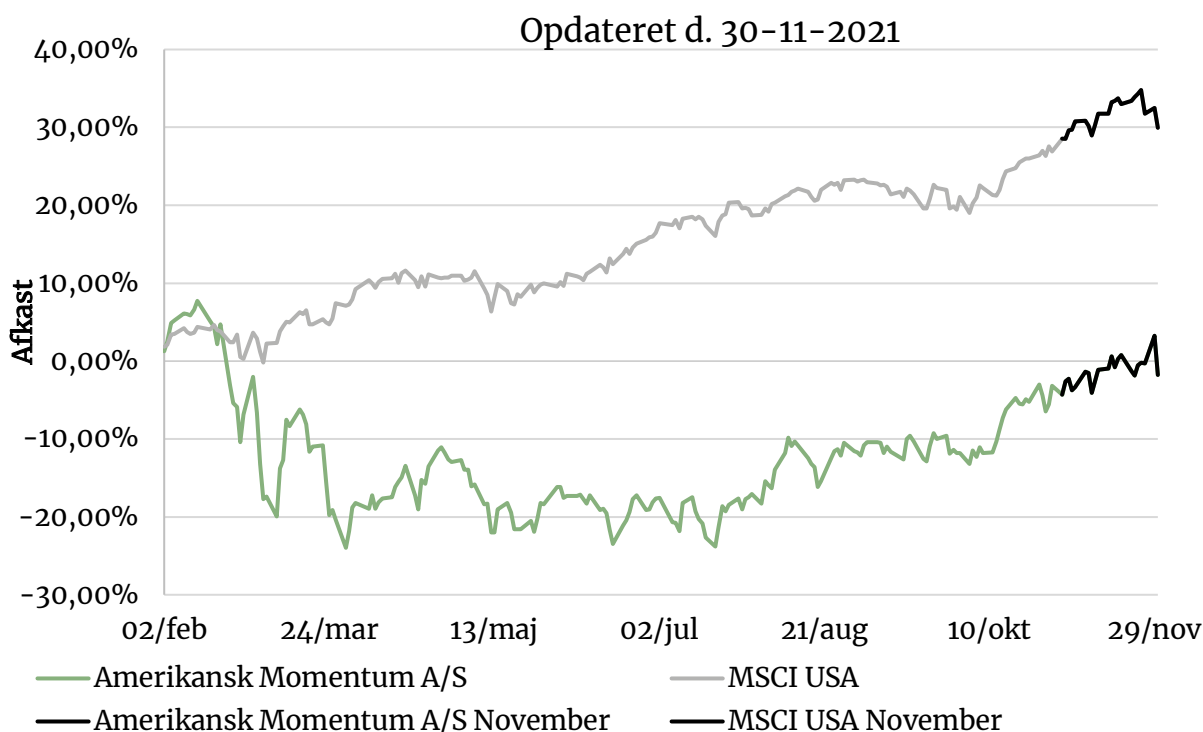
# AMERIKANSK MOMENTUM A/S

## Månedssrapport – November 2021

### Afkastudvikling

I november 2021 har Amerikansk Momentum A/S haft et afkast på 1,38% efter omkostninger mod MSCI USA's 2,38% før omkostninger. Siden fondens start d. 2. februar 2021 har Amerikansk Momentum A/S haft et afkast på -1,81% efter omkostninger mod MSCI USA's 29,94% før omkostninger.

Afkast	Amerikansk Momentum	MSCI USA Index
November 2021	1,38%	2,38%
Siden start d. 02/02/2021	-1,81%	29,94%



November var kendetegnet af høj volatilitet på aktiemarkedet. Således blev årets store shoppedag, ”Black Friday”, d. 26 november kendetegnet ved en stigning på 54% i frygtens index, VIX.<sup>1</sup> Denne stigning rangerer i top fem over største enkeltdags stigninger de seneste tre årtier. Siden 1990 har der i alt været 19 tilfælde af enkeltdagsstigninger på mere end 40%. I 18 ud af de 19 tilfælde har det amerikanske aktiemarked efterfølgende givet et positivt afkast det efterfølgende år. Disse stigninger var høje, og i gennemsnit 20%. Vores portefølje var ikke immun overfor den øgede usikkerhed, der var drevet af den nye Omicron-variant. Alle aktier faldt – på nær Moderna, der steg betydeligt som baggrund af rapporterne om Omicron.

<sup>1</sup> VIX er en forkortelse af: The Cboe Volatility Index.

# AMERIKANSK MOMENTUM A/S

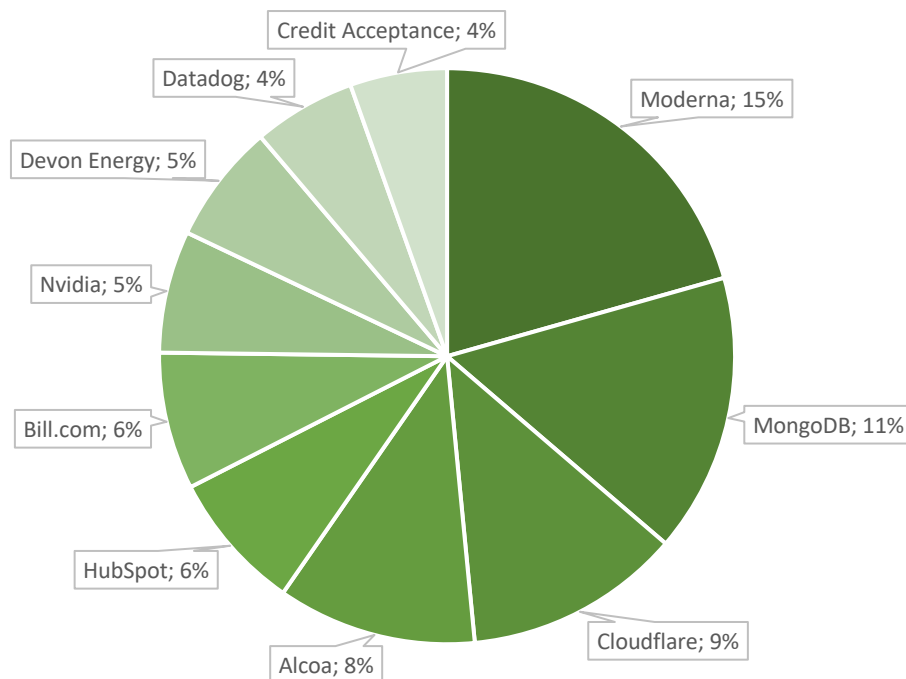
## Månedssrapport – November 2021

Ved udgangen af november måned er vores tre største sektorallokeringer: teknologi (53%), sundhed (15%) og råvarer (10%). Relativt til sidste måned har vi øget vores allokering til teknologi. I nedenstående tabel opsummerer vi vores 20 nuværende positioner i porteføljen, når december måned begynder.

<b>Aktie</b>	<b>Sektor</b>	<b>Industri</b>
Alcoa	Råvarer	Aluminium
Nucor	Råvarer	Stål
Devon Energy	Energi	Olie og Gas
Continental Resources	Energi	Olie og Gas
Targa Resources	Energi	Olie og Gas
DICK'S Sporting Goods	Cyklisk Forbrug	Specialbutik
BlackStone	Finans	Formueforvaltning
Credit Acceptance	Finans	Kredit Tjenester
Moderna	Sundhed	Bioteknologi
Gartner	Teknologi	Informationsteknologi
NVIDIA	Teknologi	Halvledere
Fortinet	Teknologi	Software Infrastruktur
Cloudflare	Teknologi	Software Infrastruktur
Zscaler	Teknologi	Software Infrastruktur
MongoDB	Teknologi	Software Infrastruktur
HubSpot	Teknologi	Software Anvendelse
Atlassian	Teknologi	Software Anvendelse
Bill.com	Teknologi	Software Anvendelse
Datadog	Teknologi	Software Anvendelse
Paylocity	Teknologi	Software Anvendelse

### Månedens Portefølje

Vores 10 største positioner i porteføljen er angivet for d. 30/11 med vægte i %. De 10 største positioner udgør 73% af den samlede porteføljeværdi. Vi opdaterer ofte porteføljen strategisk som et led i vores aktive forvaltning. Vægtingen nedenfor er den, vi starter med i december 2021.



### Månedens Højdespringer og Bundskraber



Månedens højdespringer er aktien NVIDIA, der har givet et afkast på 30,35%. NVIDIA er et teknologiselskab, der blandt andet er kendt for at producere grafik kort. Vi har siden midten af november vægtet aktien med omkring 5% i porteføljen. Vi vægter NVIDIA med 5% i starten af december til en aktiekurs på \$326,76.



Månedens bundskraber er aktien Atlassian, der har givet et afkast på -16,22%. Atlassian er et teknologiselskab, der leverer produkter til softwareudviklere. Vi har gennem november vægtet Atlassian med omkring 4% i porteføljen. Vi vægter Atlassian med 4% i starten af december til en aktiekurs på \$376,32.