

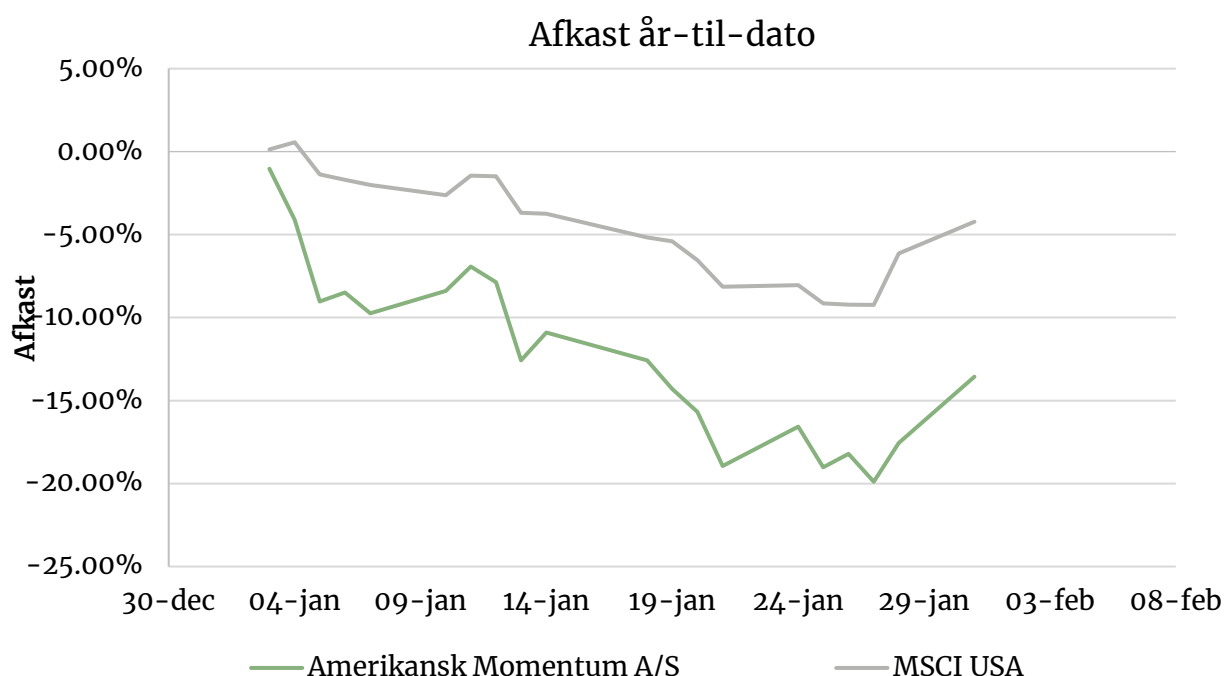
AMERIKANSK MOMENTUM A/S

Månedssrapport – Januar 2022

Afkastudvikling

I januar 2022 har Amerikansk Momentum A/S haft et afkast på -13,57% efter omkostninger mod MSCI USA's -4,22% før omkostninger. Siden fondens start d. 2. februar 2021 har Amerikansk Momentum A/S haft et afkast på -21,09% efter omkostninger mod MSCI USA's 28,88% før omkostninger.

Afkast	Amerikansk Momentum	MSCI USA Index
Januar 2022	-13,57%	-4,22%
År-til-dato	-13,57%	-4,22%
Siden start d. 02/02/2021	-21,09%	28,88%



Januar 2022 blev kendetegnet af et stort fald på det amerikanske aktiemarked. Dette skyldes hovedsageligt at aktiemarkedet nu forventer, at den amerikanske centralbank vil bekæmpe den historisk høje inflation ved at hæve sin vejledende rente fem gange i år.¹ Når renten stiger, bliver virksomhedernes fremtidige indtjening mindre værd, og dette afspejles i de lavere aktiekurser.

¹ Denne forventning er ifølge [CME FedWatch](#).

AMERIKANSK MOMENTUM A/S

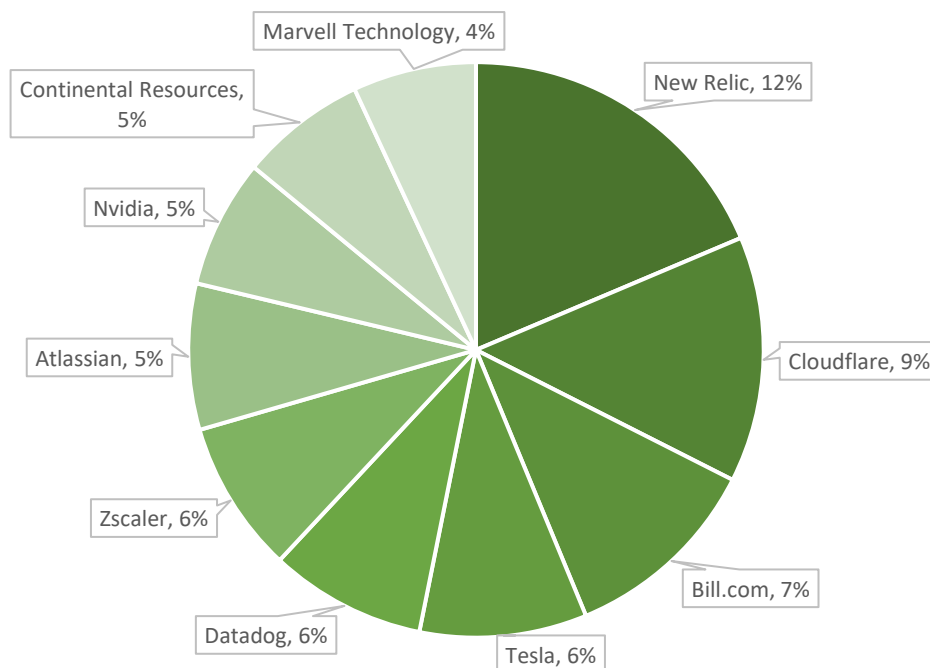
Månedssrapport – Januar 2022

Ved udgangen af januar måned er vores tre største sektorallokeringer: teknologi (73%), cyklisk forbrug (9%) og energi (8%). Relativt til sidste måned har vi især øget vores allokering til cyklisk forbrug gennem bilproducenterne Ford og Tesla. Ligeledes er vi helt ude af finansaktier. I nedenstående tabel opsummerer vi vores 20 nuværende positioner i porteføljen, når februar måned begynder.

Aktie	Sektor	Industri
Alcoa	Råvarer	Aluminium
Devon Energy	Energi	Olie og Gas
Continental Resources	Energi	Olie og Gas
Albertsons	Defensivt Forbrug	Supermarkeder
Tesla	Cyklisk Forbrug	Bilproducent
Ford	Cyklisk Forbrug	Bilproducent
Builders FirstSource	Industri	Byggeprodukter og udstyr
Advanced Micro Devices	Teknologi	Halvledere
ON Semiconductor	Teknologi	Halvledere
NVIDIA	Teknologi	Halvledere
Xilinx	Teknologi	Halvledere
Marvell Technology	Teknologi	Halvledere
Cloudflare	Teknologi	Software Infrastruktur
Zscaler	Teknologi	Software Infrastruktur
New Relic	Teknologi	Software Infrastruktur
Atlassian	Teknologi	Software Anvendelse
Bill.com	Teknologi	Software Anvendelse
Datadog	Teknologi	Software Anvendelse
Arista Network	Teknologi	Computer Hardware
Pure Storage	Teknologi	Computer Hardware

Månedens Portefølje

Vores 10 største positioner i porteføljen er angivet for d. 31/01 med vægte i %. De 10 største positioner udgør 65% af den samlede porteføljeværdi. Vi opdaterer ofte porteføljen strategisk som et led i vores aktive forvaltning. Vægtingen nedenfor er den, vi starter med i februar 2022.



Månedens Højdespringer og Bundskraber



Månedens højdespringer er aktien Continental Resources, der har givet et afkast på 17,59%. Continental Resources udvinder olie og naturgas. Vi har i december vægtet aktien med omkring 5% i porteføljen. Vi vægter Continental Resources med 5% i starten af februar til en aktiekurs på \$51,94.



Månedens bundskraber er aktien Cloudflare, der har givet et afkast på -25,71%. Cloudflare er et teknologiselskab, der blandt andet laver løsninger inden for cybersikkerhed. Vi har i januar vægtet aktien med omkring 9% i porteføljen. Vi vægter Cloudflare med 9% i starten af februar til en aktiekurs på \$96,40.