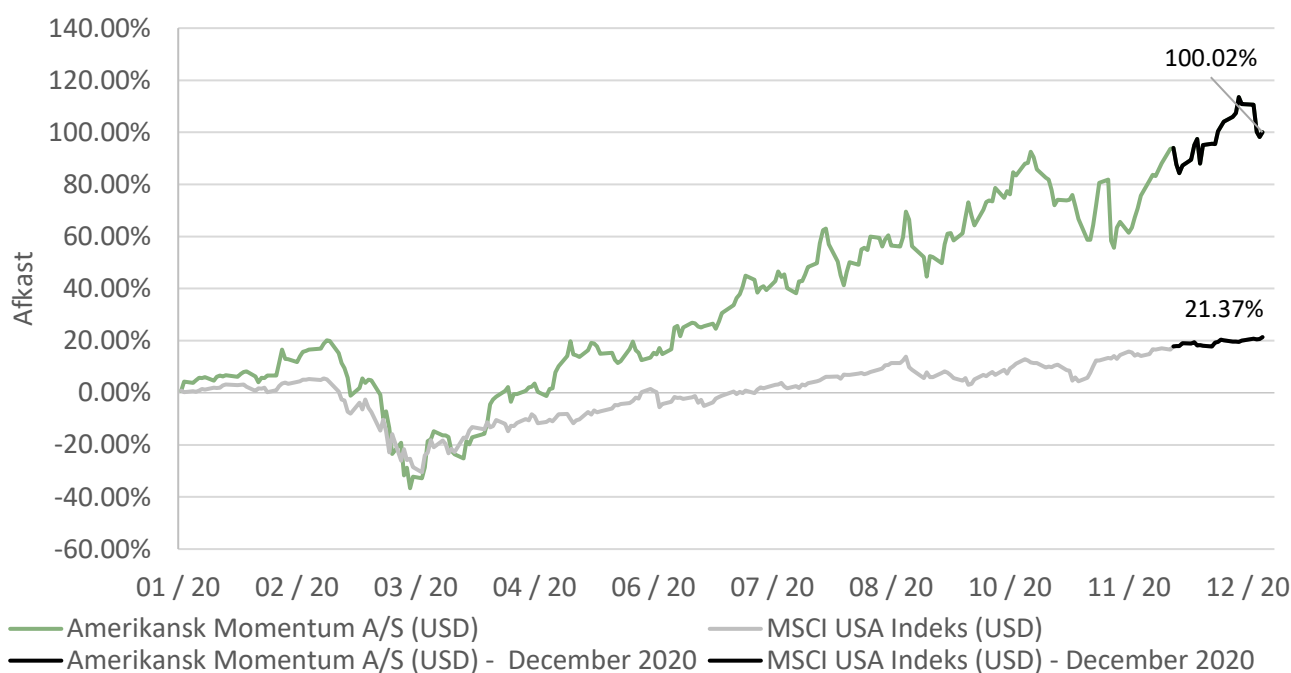


### Afkastudvikling

I december 2020 leverede Amerikansk Momentum A/S et afkast på 3,31% *efter* omkostninger mod MSCI USA's 4,12% *før* omkostninger. I 2020 bringer dette Amerikansk Momentum A/S samlede afkast op på 100,02% efter omkostninger mod et samlet afkast for MSCI USA på 21,37%.

AFKAST	Amerikansk Momentum (USD)	MSCI USA Index (USD)
December	3,31%	4,12%
3 måneder	15,08%	13,15%
År-til-dato	100,02%	21,37%
1 år	100,02%	21,37%
3 år	393,90%	52,58%

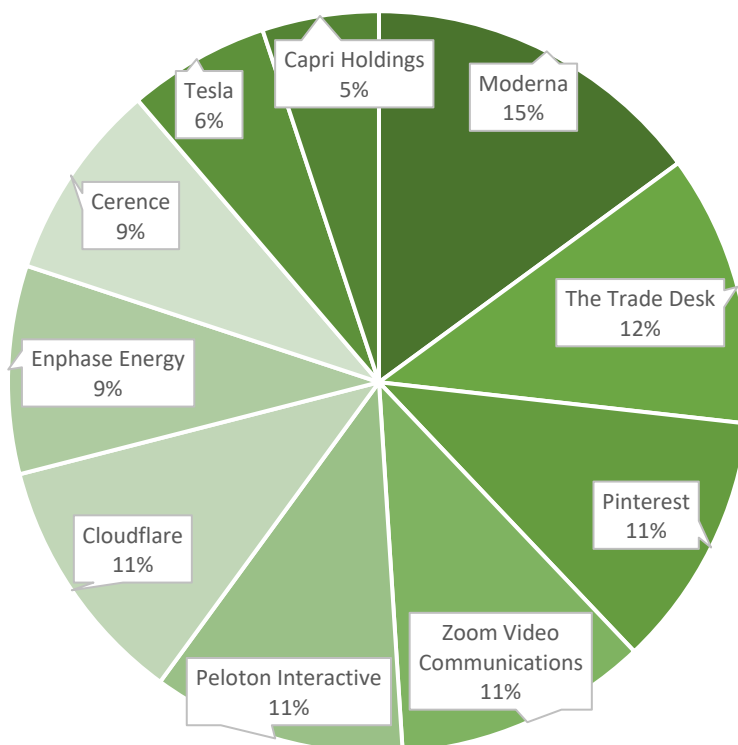
I december 2020 nåede staten Florida i USA én million smittetilfælde med Covid-19. Heldigvis har både Pfizer/BioNTech og Moderna udviklet vacciner, der er godkendt til brug i nødstilfælde. Amerikansk Momentum A/S har i den tidlige fase af Covid-19 pandemien i foråret været investeret i biotekselskabet Moderna. Det er vi endnu en gang, og Moderna udgør nu samtidig den største position i vores portefølje med 15%. Med tilføjelsen af Moderna er vores portefølje stadig tungt eksponeret mod "corona-venlige" aktier såsom Zoom, Peloton samt det sociale medie Pinterest.



Året 2020 har været hårdt for verdensøkonomien. Med de positive nyheder på vaccinefronten forventer vi i Alfa Formueforvaltning, at det kommende aktieår vil være præget af en overgang til en mere normal markedsudvikling. Derfor forventer vi nu en langsom rotation ud af "corona-venlige" aktier mod nye innovative sektorer såsom grøn energi. Denne rotation er langsomt begyndt at manifestere sig i porteføljen med blandt andet Enphase Energy aktien.

## Månedens Portefølje

Vores portefølje er angivet for d. 31/12 med vægte i %. Vi opdaterer ofte porteføljen strategisk som et led i vores aktive forvaltning. Vægtningen nedenfor er den vi sluttede december 2020 af med og starter med i januar 2021.



## Månedens Højdespringer og Bundskraber



ENPHASE.

Månedens højdespringer er aktien Enphase Energy, der har givet et afkast på 36,18%. Enphase Energy producerer energiløsninger til hjemmet, der spænder over solgenerering, energilagring og kontrol. Enphase Energy har solgt omkring tyve millioner solenergisystemer i Nordamerika, Europa og Australien. I Amerikansk Momentum A/S har vi aktivt handlet Enphase Energy aktien siden d. 09/11/2020, da aktien var i kurs \$127,20. Ved udgangen af december 2020 ligger aktien i kurs \$175,47.

moderna

Månedens bundskraber er aktien Moderna, der har givet et afkast på -25,91%. Moderna er et bioteknologi selskab, der er kendt for at udvikle og producere en vaccine mod Covid-19. I Amerikansk Momentum A/S har vi aktivt handlet Moderna aktien siden d. 07/04/2020, da aktien var i kurs \$32,02. Vi har netop tilføjet aktien til porteføljen igen, og ved udgangen af december 2020 ligger aktien i kurs \$104,47.