

SNOWBALL INVEST KL N, INVESTERINGSFORENINGEN PORTFOLIOMANAGER

INFORMATION

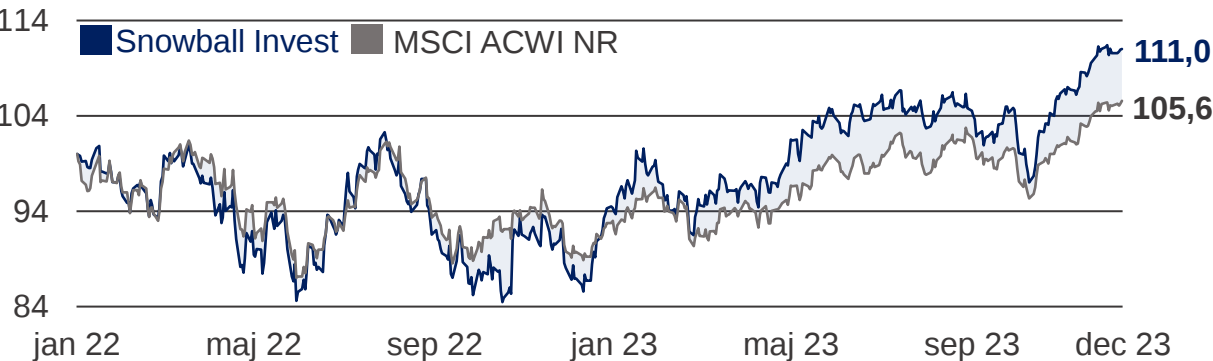
ISIN: DK0061680279

Struktur:	Investeringsforening (UCITS)	Depotbank:	Danske Bank
Beskatning:	Realisationsbeskattet	Market maker:	Jyske Bank
Aktiv/Passiv:	Aktiv	Administrator:	Fundmarket A/S
Handelssted:	Nasdaq Copenhagen	Rådgiver:	Snowball Capital
Køb/Salg:	Bank hverdage	Rådgivningshonorar:	1,00%
Etableringsdato:	19. januar 2022	Forventet TER:	1,38%

TER: Total Expense Ratio (løbende omkostninger).

PERFORMANCE, EFTER OMKOSTNINGER

2023	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	2023	2022	Siden start
Snowball	11,3%	-2,3%	3,8%	-0,3%	4,4%	3,3%	1,5%	-0,9%	-3,7%	-3,1%	8,5%	3,7%	28,0%	-13,3%	11,0%
MSCI ACWI	5,3%	-0,5%	0,7%	-0,1%	2,4%	3,4%	2,7%	-1,3%	-1,7%	-2,8%	5,7%	3,5%	18,4%	-10,8%	5,6%



TOP 10 POSITIONER

Alphabet	ASML	Equifax	Moody's	TSMC
Amazon	CoStar	Meta	Texas Instr.	VISA

MÅNEDSKOMMENTAR DECEMBER 2023

Året sluttede godt af for Snowball Invest med et afkast på +3,7% i december. I 2023 leverede afdelingen +28% i afkast. Et resultat, vi er godt tilfredse med.

I december var det endnu engang Equifax, som bidrog mest til porteføljen. En forventning om flere rentenedsættelser i 2024 påvirkede Equifax positivt, da dette potentielt kan sætte lidt mere skub i boligudstedelsesvolumen, der har været på et historisk lavpunkt i det seneste 1,5 år.

Prosus, der er storaktionær i Tencent, blev i december hårdt ramt af nyheden om yderligere regulering af den kinesiske gaming industri. Den abrupte udmelding fra de kinesiske myndigheder understreger endnu engang den politiske risiko, der eksisterer, når man investerer i kinesiske aktier. De kinesiske myndigheder var dog hurtigt ude og moderere deres initiale udmelding, hvilket rettede lidt op på aktiekursen. Selvom regulering som udgangspunkt påvirker gaming industrien negativt, så er det vigtigt at huske på, at større aktører med mange ressourcer generelt er bedre positioneret til at imødekomme regulering, hvilket muligvis sætter dem i en mere gunstig position end mindre aktører. I kølvandet på det voldsomme fald i aktiekursen valgte Tencents ledelse næsten at tredoble virksomhedens daglige aktietilbagekøb.

Equifax, Texas Instruments og ASML bidrog mest positivt til porteføljens afkast i december, mens Prosus, Verisign og Charter Communications havde størst negativ indvirkning.

Dette materiale er af informativ karakter og er ikke en anbefaling om køb eller salg af de nævnte værdipapirer. Vi anbefaler, at du læser dokumentet Central Investorinformation samt det relevante prospekt på [Portfoliomanagers hjemmeside](#).