

SNOWBALL INVEST AKK KL N, INVESTERINGSFORENINGEN PORTFOLIOMANAGER

INFORMATION

ISIN: DK0061680279

Struktur:	Investeringsforening (UCITS)	Depotbank:	Danske Bank
Beskatning:	Akkumulerende	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

2024	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	ÅTD	2023	Siden start
Snowball	3,3%	4,6%	2,0%	-2,9%	2,7%	5,4%							16,1%	28,0%	28,9%
MSCI ACWI	2,8%	5,4%	2,2%	-1,3%	2,0%	3,8%							15,1%	18,4%	21,5%



TOP 10 POSITIONER

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

MÅNEDSKOMMENTAR JUNI 2024

Snowball Invest leverede i juni måned et afkast på +5,4%, mens benchmark steg med 3,8%. År til dato er afkastet ved udgangen af juni +16,1%, hvilket er 1,1% point foran benchmark. Siden foreningens start er der skabt et afkast på +28,9%, hvilket er 7,4% point bedre end benchmark.

TSMC (+18%) og ASML (+6%) var sammen med Amazon (+10%) de positioner, der absolut set bidrog mest til porteføljens afkast. Chip aktierne fortsætter det massive momentum drevet af aktiemarkedets fokus på artificial intelligence, hvor særligt TSMC og Nvidia (også i porteføljen) er blandt de få *pure plays*, der giver eksponering til dette tema. Selvom der er meget hype, er vores ejerskab baseret på fundamentale vurderinger, som vi fortsat mener kan forsvares. Det bekræftede TSMC også i juni, hvor selskabet offentliggjorde høj salgsvækst for maj måned (+30% y/y) og annoncerede pæne prisstigninger (+5%) på leading edge chipset som følge af meget høj efterspørgsel.

Resmed (-7%) og Visa (-4%) bidrog mest negativt til porteføljen. Resmed blev negativt påvirket af resultater fra fase 3 studier af Eli Lilly's (også i porteføljen) lægemiddel, tirzepatidefas, mod søvnapnø. Produktet tages ved injektion i modsætning til Resmeds mekaniske løsning og viser en reduktion i antallet af vejrtrækningsblokeringer med op til 62%. Det er endnu for tidligt at vurdere, om Eli Lilly's produkt potentielt kan være en trussel for Resmeds dominerende position.

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](#).