

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%	<b>-0,2%</b>						15,9%	28,0%	28,7%
MSCI ACWI	2,8%	5,4%	2,2%	-1,3%	2,0%	3,8%	<b>-1,0%</b>						14,2%	18,4%	20,6%



**TOP 10 POSITIONER**

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

**MÅNEDSKOMMENTAR JULI 2024**

Snowball Invest leverede i juli måned et afkast på -0,2%, mens benchmark faldt med -1,0%. År til dato er afkastet ved udgangen af juli +15,9%, hvilket er 1,7% point foran benchmark. Siden foreningens start er der skabt et afkast på +28,7%, hvilket er 8,1% point bedre end benchmark.

Equifax (+15%) og Brookfield Corporation (+18%) var sammen med Moody's (+8%) de positioner, der absolut set bidrog mest til porteføljens afkast. Equifax, der bl.a. leverer data til brug for udstedelse af realkreditlån, offentliggjorde et Q2 resultat, der var lidt bedre, end markedet havde frygtet og oplevede et rebound efter, at aktien har været under pres i en periode. Mange investorer har været nervøse for, at selskabet vil blive negativt påvirket af det fortsat høje renteniveau. Denne frygt ser fortsat ud til at være ubegrundet.

Efter flere måneder med massiv momentum i aktier i chipindustrien og virksomheder med fokus på artificial intelligence, blev juli måned præget af det modsatte. Den stærke kursudvikling har gjort visse investorer nervøse for, om denne type aktier er steget for meget på kort tid.

Af denne årsag var det også ASML (-8%) og TSMC (-3%), der bidrog mest negativt til porteføljen. Vi vurderer, at en eller flere korrektioner i disse aktier over tid, er helt naturligt (uundgåeligt) og ser pt. ingen fundamentale ændringer i disse selskabers langsigtede potentiale.

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](#).