

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%	-0,2%	1,2%	-0,1%	-1,6%			15,1%	28,0%	27,8%
MSCI ACWI	2,8%	5,4%	2,2%	-1,3%	2,0%	3,8%	-1,0%	0,5%	2,9%	0,8%			18,6%	18,4%	25,2%



TOP 10 POSITIONER

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

MÅNEDSKOMMENTAR OKTOBER 2024

Snowball Invest leverede i oktober måned et afkast på -1,6%, mens benchmark steg med +0,8%. År til dato er afkastet ved udgangen af september +15,1%, hvilket er 3,5% point efter benchmark. Siden foreningens start er der skabt et afkast på +27,8% (inkl. udbytte), hvilket er 2,6% point bedre end benchmark.

Visa (+5%), NVIDIA (+9%) og Alphabet (+3%) var de positioner, der absolut set bidrog mest til porteføljens afkast. Visa blev hjulpet frem af et godt 4. kvartals resultat, der viste noget bedre nettoindtjening end ventet. Det samme var tilfældet med Alphabet, hvor 3. kvartal viste en indtjeningsvækst på hele 34%, hvilket var næsten 10% point bedre end ventet. Den primære kilde til vækst er fortsat Google Cloud, der voksede kraftigt med 35% år-til-år.

ASML (-19%) og VAT Group (-17%), der begge er kritiske underleverandører i semiconductor industrien, var hårdt ramt i løbet af måneden og bidrog sammen med Hemnet (-11%) mest negativt til porteføljens afkast. ASML leverede et regnskab, der umiddelbart var OK, men antallet af nye ordrer blev mere end halveret. ASML oplever forsat god efterspørgsel på AI relaterede ordrer, mens ordreindgangen i stort set alle andre segmenter skuffer fælt. Det samme oplever VAT Group, og begge selskaber måtte markant nedjustere deres forventninger til årets resultat.

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](#).