

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

2025	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	2025	2024	Siden start
Snowball	5,0%	-0,1%	-10,7%	-3,4%	7,9%	2,5%							0,1%	20,7%	34,1%
MSCI ACWI	3,0%	-0,7%	-7,4%	-4,1%	5,8%	1,1%							-2,9%	25,4%	28,6%



TOP 10 POSITIONER

Amazon	Brookfield	IDEXX	Novo Nordisk	Rightmove
ASML	Hemnet	Meta	Prosus	TSMC

MÅNEDSKOMMENTAR JUNI 2025

Snowball Invest leverede i juni måned et afkast på 2,5%, mens benchmark steg med 1,1%. År-til-dato er afkastet således på 0,1%, hvilket er 3,0% point foran benchmark. Siden foreningens start er der skabt et afkast på +34,1% (inkl. udbytte), hvilket er 5,5% point bedre end benchmark.

Særligt teknologiaktier med AI som grundtema fortsatte i juni måned det momentum, der blev igangsat i slutningen af april. Fuldstændig lige som for maj måned var TSMC (+17%), Meta Platforms (+14%) og NVIDIA (+17%) de positioner, der absolut set bidrog mest positivt til porteføljens afkast.

TSMC fastholdt i forbindelse med sin generalforsamling forventningerne til en omsætningsvækst på 24-26% og ser fortsat meget stor fremtidig efterspørgsel på AI relaterede forretninger, som datacentre, High Performance Computing (HPC) og autonom kørsel. Som noget (lidt) nyt nævnes også humanoide robotter som et segment i kraftig vækst.

Hemnet (-8%), Novo Nordisk (-3%) og Visa (-3%) bidrog mest negativt til porteføljens afkast. Hemnet fortsatte nedad efter det skuffende Q1 regnskab i april. Positivt er det imidlertid, at selskabet har iværksat et aktietilbagekøbsprogram på SEK 600 mio. frem til foråret 2026, hvilket indikerer, at ledelsen anser aktien som undervurderet. Snowball Invest øgede positionen i Hemnet mærkbart i juni måned.

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](#).