

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

2026	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	2026	2025	Siden start
Snowball	2,5%												2,5%	3,3%	41,7%
MSCI ACWI	1,6%												1,6%	8,0%	45,4%



TOP 10 POSITIONER

Amazon	Brookfield	IDEXX	Novo Nordisk	Rightmove
ASML	Hemnet	Meta	Prosus	TSMC

MÅNEDSKOMMENTAR DECEMBER 2026

Snowball Invest leverede i januar måned et afkast på +2,5%, mens benchmark udviklede sig med +1,6%. Siden foreningens start er der skabt et afkast på +41,7% (inkl. udbytte), hvilket er 3,7% point efter benchmark.

ASML (+32%), Novo Nordisk (+14%) og TSMC (+9%) var de positioner, der absolut set bidrog mest positivt til porteføljens afkast. ASML, der har absolut monopol på produktion af avancerede litografimaskiner til brug for produktion af leadinge edge chips, oplever enorm medvind på hele AI investeringsbølgen. ASML leverede i januar et imponerende Q4 regnskab, der for hele 2025 viste en flot omsætningsvækst på 16% og en bruttomargin på hele 52,8%. Største overraskelse var den meget kraftige ordreindgang, der var dobbelt så stor, som markedet havde ventet.

Shopify (-18%), Vitec Software (-19%) og Hemnet (-18%) bidrog mest negativt til porteføljens afkast. Generelt for disse selskaber og særligt for såkaldte Software as a Service (SaaS) selskaber er en frygt i markedet for, om deres indtjening vil komme under pres som følge af behov for kæmpe investeringer i AI teknologi. Dertil kommer en mere generel usikkerhed om, hvordan deres forretningsmodeller vil klare sig, når AI agenter gør deres entre alle steder. Usikkerheden er begrundet, men de stærkeste virksomheders evne til omstilling og tilpasning er efter vores mening undervurderet.

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 <https://fundmarket.dk/snowball-invest-akk-kl-n/>.