

# Trackercertifikat Emerging Market Value

## Kvartalsrapport september 2022

### Bakgrund

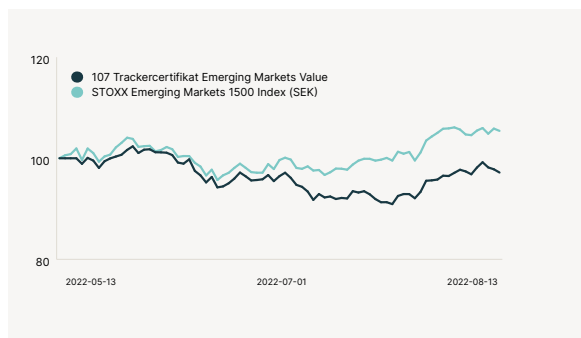
Placeringen ger exponering mot globala tillväxtmarknader. Placeringen ämnar exploatera det ovanligt stora värderingsgapet mellan tillväxtaktier och värdeaktier genom att köpa de billigaste aktierna i investeringsuniversumet som består av Stoxx EM 1500 Index. Modellen utnyttjar nyckeltal för flera faktorer. Den tillämpar både historiska och förväntade framtida värden där varje faktor viktas individuellt. Modellen väljer endast aktier med en daglig omsättning överstigande en miljon dollar och har en fastställd sektorfördelning; 30% finans- och energibolag samt 70% i övriga sektorer. Slutligen rankas aktierna efter högsta totalpoäng i värde modellen.

### Förvaltarkommentar

Under perioden från placeringens start 13 maj 2022 har marknaden varit ostadig. Hög inflation, fortsatt stigande räntor och energipriser samt ett spänt säkerhetsläge i östeuropa har bidragit till hög volatilitet och sjunkande aktievärderingar. Även värdebolag på tillväxtmarknader har nu börjat se en del nedgångar på börsen. 107 Trackercertifikat Emerging Market Value har tappat något under perioden och placeringen har sedan start utvecklats negativt om cirka -3 procent. Syftet med modellen är att välja ut de billigaste företagen, baserat på både historisk, nuvarande och förväntade kassaflöden. Detta med hjälp av styrkort för ett antal olika nyckeltal för bolagsvärdering. De bolag med högst totalpoäng stäms

### Historisk utveckling

Källa: Bloomberg. Period: 13 maj 2022 – 31 augusti 2022.



Observera att historisk utveckling inte är någon garanti för framtida utveckling.

Ovanstående material är framtaget i informationssyfte och skall inte ses som rådgivning rörande finansiella placeringar/investeringar. Det utgör inte heller en uppmaning, rekommendation eller ett erbjudande att köpa eller att investera i ovanstående värdepapper/fonder. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. En investering i värdepapper/fonder kan både minska och öka i värde och det är inte säkert att du får tillbaka det investerade kapitalet.

av mot såväl emittentens exkluderingslista som den som används av de svenska AP-fonderna i en ESG-screening med syfte att exkludera bolag med höga ESG risker.

### Ombalansering 1 september 2022

Värde modellen uppdateras kvartalsvis och underliggande ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 1 september 2022 byttes 14 bolag ut i korgen och ett bolag viktades tillbaka till en vikt om 1 procent, resterande är oförändrade. En större ombalansering sker på årsbasis.

Sektor	Vikt (%)
Industri	30.64%
Finans	22.17%
Material	15.42%
Informationsteknik	5.11%
Energi	7.56%
Konsument basvaror	6.17%
Konsumentvaror	5.11%
Telekom	3.29%
Fastigheter	2.00%
Övrigt	2.82%

Land	Vikt (%)
Hong Kong	36.26%
Sydkorea	27.50%
Brasilien	8.92%
Sydafrika	6.10%
Turkiet	4.73%
Taiwan	4.37%
Indonesien	2.33%
Thailand	2.04%
Mexiko	1.92%
Filipinerna	1.22%
Ungern	0.96%