

Trackercertifikat Emerging Market Value

Kvartalsrapport september 2023

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 Stox 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. 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 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.

Förvaltarkommentar

Det tredje kvartalet 2023 var ett blandat kvartal för tillväxtmarknader, som påverkades av olika faktorer såsom inflation, räntehöjningar, geopolitik och underpresterade i jämförelse med utvecklade marknader. Inflationen är fortsatt ett stort problem för många tillväxtmarknader och ekonomierna är inte lika motståndskraftiga mot räntehöjningar som utvecklade marknader. Trackercertifikatet har haft en utveckling om cirka 2,6 procent under kvartalet vilket är lite bättre än jämförelseindex som stigit med cirka 2,1 procent.

Ombalansering 1 september 2023

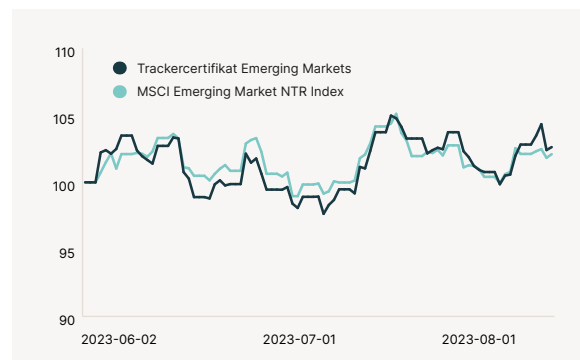
Värde modellen uppdateras kvartalsvis och underliggande ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 1 september 2023 byttes 19 bolag ut i korgen och ett bolag viktades tillbaka till en vikt om 1 procent, resterande är oförändrade. En större ombalansering sker på årsbasis.

Fem Bäst Utvecklade (2023-06-02 till 2023-08-31)		Utveckling
1	Tupras-Turkiye Petrol Rafine	102,6%
2	Anadolu Efes Biracilik Ve	78,6%
3	Turkiye Garanti Bankasi	75,2%
4	Bim Birlesik Magazalar	72,9%
5	Koc Holding	66,2%

Fem Sämst Utvecklade (2023-06-02 till 2023-08-31)		Utveckling
98	Anglo American Platinum	-42,3%
97	Impala Platinum Holdings	-39,0%
96	Gs Engineering & Construct	-30,3%
95	Northam Platinum Holdings	-23,3%
94	Cielo	-21,0%

Historisk utveckling senaste kvartalet

Källa: Bloomberg. Period: 2 juni 2023 – 31 aug 2023.



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.

Fakta

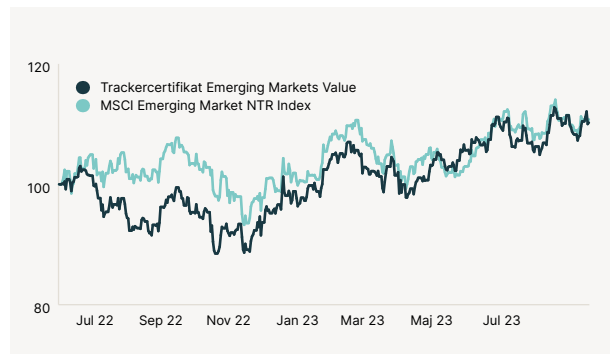
ISIN	CH1181988317
Riskklass	4
Emittent	UBS AG
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2022-05-13
Ombalanseringsdatum	den 1 september 2023
Ombalansering	Kvartalsvis

Jämförelseindex

Jämförelseindex	Namn
UBCSSEML Index	Trackercertifikat Emerging Market Value
MIEF Index	MSCI Emerging Market NTR Index

Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 13 maj 2022 – 31 aug 2023.



Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

Källa: Bloomberg. Period: T.o.m. 31 aug 2023.

Avkastning	Trackercertifikat Emerging Market Value	MSCI Emerging Market NTR Index
3m	2,6%	2,1%
6m	7,1%	5,6%
1 år	12,9%	4,0%
3 år	-	-
5 år	-	-
YTD	11,6%	9,9%
Sedan start	10,2%	10,8%

Geografisk fördelning

Geografisk fördelning	%
Brazil	8,3%
Greece	1,2%
Hong Kong	34,5%
Hungary	1,0%
Indonesia	2,7%
Mexico	2,9%
South Africa	10,3%
South Korea	34,3%
Thailand	1,0%
Turkey	1,4%

Sektorfördelning

Sektorfördelning	%	Sektorfördelning	%
Advertising	1,0%	Diversified Finan Serv	5,3%
Agriculture	1,0%	Engineering&Construction	5,9%
Apparel	2,4%	Food	3,9%
Auto Manufacturers	2,0%	Forest Products&Paper	0,6%
Auto Parts&Equipment	1,0%	Gas	1,7%
Banks	10,8%	Holding Companies-Divers	1,0%
Beverages	1,4%	Home Furnishings	0,7%
Building Materials	1,9%	Insurance	5,3%
Chemicals	3,5%	Iron/Steel	4,7%
Commercial Services	2,8%	Machinery-Constr&Mining	2,0%
Computers	1,0%	Mining	3,4%
Distribution/Wholesale	1,9%	Miscellaneous Manufactur	1,0%
		Oil&Gas	10,0%
		Pharmaceuticals	3,1%
		Real Estate	1,0%
		Retail	7,6%
		Telecommunications	3,0%
		Textiles	1,2%
		Transportation	5,4%

Nyckeltal*

Källa: Bloomberg, 6 september 2023.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Est. Direktavkastning	P/B	P/S
Trackercertifikatets Median	0,7x	5,2x	13,5%	5,4x	6,5%	0,6x	0,4x
MSCI Emerging Market NTR Index	1,6x	8,8x		14,2x	2,9%	1,5x	1,2x

*Observera att nyckeltal som saknas för specifika bolag inte räknas med i beräkningen av median vilket kan påverka det verkliga värdet.

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.