

Trackercertifikat Globala Högutdelare

Kvartalsrapport september 2023

Bakgrund

Placeringen ger exponering mot globala utdelningsaktier. Placeringens multifaktormodell syftar till att identifiera de mest attraktiva utdelningsaktierna globalt genom användning av ett stort antal kvalitetsparametrar i kombination med utdelningsprognoser. Investeringsuniverset utgörs av STOXX Global 3000 + Stoxx EM 1500 Index. Modellen väljer endast aktier med en daglig omsättning överstigande en miljon dollar och har en fastställd sektorfördelning; 20 procent Finans & Energi samt 80 procent i övriga sektorer. Tillväxtmarknader får utgöra maximalt 30 procent av portföljen, där ett enskilt tillväxtmarknadsland får utgöra maximalt 10 procent av portföljen. För utvecklade marknader gäller att ett enskilt land får utgöra maximalt 20 procent av portföljen. Det sista steget utgörs av ett hållbarhetsfilter där bolag med ett ESG-risk betyg från Sustainalytics på högre än 30 exkluderas. Även företag verksamma inom kolbrytning exkluderas. Därefter stäms de kvarvarande bolagen av mot såväl emittentens exkluderingslista, samt den som används av de svenska AP-fonderna.

Förvaltarkommentar

Det tredje kvartalet 2023 var ett starkt kvartal för den globala aktiemarknaden, som återhämtade sig från den turbulens som präglade början av året. Kvartalet har präglats av stigande kurser och låg volatilitet. Teknikaktier ledde uppgången, drivna av entusiasm för artificiell intelligens (AI) och motståndskraftig ekonomisk tillväxt. Trots den positiva utvecklingen finns det fortfarande risk för recession och skäl till försiktighet. Inflationen är fortfarande hög och centralbankerna fortsätter att strama åt penningpolitiken. Därför tror vi fortsatt på en positionering mot värdeaktier som har en fundamentalt motiverad värdering och hög direktavkastning. Även om avkastningen har varit lite lägre jämfört med jämförelseindexet, har även volatiliteten varit betydligt lägre. Trackercertifikatet har haft en utveckling om cirka 5,3 procent med en 90-dagarsvolatilitet på 8,3 procent, medan jämförelseindexet har haft en utveckling om cirka 6,9 procent med en 90-dagarsvolatilitet på 10,1 procent.

Ombalansering 1 september 2023

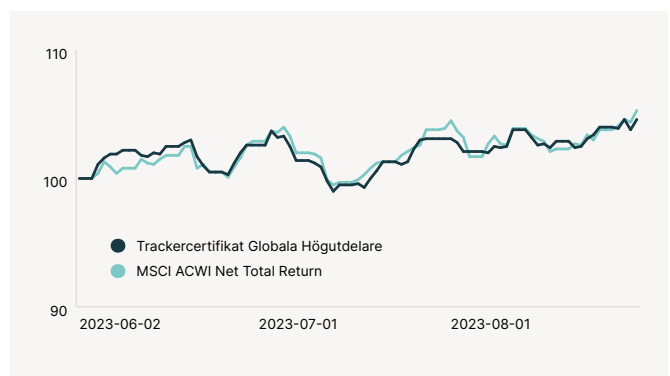
Värde modellen uppdateras kvartalsvis och underliggande ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 1 september 2023 byttes 32 bolag ut i korgen och inga omviktningar gjordes. En större ombalansering sker på årsbasis.

Fem Bäst Utvecklade (2023-06-02 till 2023-08-31)		Utveckling
1	Truworths International	48,6%
2	Makalot Industrial Co	44,5%
3	Uniti Group Inc	38,4%
4	Adecco Group Ag-Reg	33,9%
5	Sanwa Holdings Corp	31,9%

Fem Sämst Utvecklade (2023-06-02 till 2023-08-31)		Utveckling
95	China Railway Signal & Com	-19,5%
94	Kone Oyj	-18,1%
93	China Construction Bank	-16,3%
92	Elisa Oyj	-13,5%
91	Enagas SA	-13,5%

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/investerings. 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	CH1218797772
Riskklass	4
Emittent	UBS AG
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2022-11-08
Ombalanseringsdatum	den 1 september 2023
Ombalansering	Kvartalsvis

Jämförelseindex

Jämförelseindex	Namn
UBCSSGPY Index	Trackercertifikat Globala Högutdelare
NDUEACWF Index	MSCI ACWI Net Total Return

Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

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

Avkastning	Trackercertifikat Globala Högutdelare	MSCI ACWI Net Total Return
3m	5,3%	6,9%
6m	7,6%	13,3%
1 år	-	-
3 år	-	-
5 år	-	-
YTD	15,5%	20,7%
Sedan start	19,3%	20,2%

Geografisk fördelning

Geografisk fördelning	%		%
Australia	0,9%	New Zealand	0,8%
Austria	0,8%	Norway	1,9%
Britain	8,5%	Philippines	0,9%
Canada	2,7%	South Africa	3,5%
Czech	2,1%	South Korea	5,8%
Finland	2,1%	Spain	6,0%
France	7,3%	Sweden	3,8%
Germany	2,0%	Switzerland	5,4%
Greece	2,4%	Taiwan	10,5%
Hong Kong	3,8%	Thailand	1,0%
Italy	1,9%	United States	13,7%
Japan	5,2%	Thailand	2,0%
Malaysia	2,9%	United States	11,7%
Mexico	2,2%		
Netherlands	2,0%		

Nyckeltal*

Källa: Bloomberg, 6 sept 2023.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Est. Direktavkastning	P/B	P/S	ESG betyg**
Trackercertifikatets Median	2,2x	8,8x	8,9%	12,0x	6,4%	2,0x	1,7x	19,4
MSCI ACWI Net Total Return	2,1x	11,7x		18,3x	2,2%	2,7x	1,8x	

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

**ESG-betyget är framtaget i syfte att hjälpa investerare att identifiera ESG-relaterade risker i underliggande värdepapper. Betyget ges på en skala 0 till 100, där lägre är bättre. Läs mer om ESG-betyg på vår hemsida.

Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 8 november 2022 – 31 augusti 2023.



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

Sektorfördelning

Sektorfördelning	%		%
Advertising	2,1%	Food	1,0%
Agriculture	3,6%	Gas	3,8%
Apparel	1,4%	Holding Companies-Divers	1,0%
Auto Manufacturers	4,0%	Home Builders	1,0%
Auto Parts&Equipment	3,3%	Home Furnishings	1,0%
Banks	10,0%	Insurance	0,9%
Beverages	2,9%	Investment Companies	2,0%
Building Materials	1,0%	Media	1,0%
Chemicals	1,0%	Packaging&Containers	1,3%
Commercial Services	4,2%	Pharmaceuticals	3,1%
Computers	2,0%	Pipelines	2,9%
Cosmetics/Personal Care	1,0%	Real Estate	0,9%
Distribution/Wholesale	1,0%	Retail	6,8%
Diversified Finan Serv	6,9%	Semiconductors	2,2%
Electric	3,7%	Software	1,0%
Electronics	1,1%	Telecommunications	16,8%
Engineering&Construction	2,3%	Toys/Games/Hobbies	1,0%
Entertainment	1,2%		

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.