

# Trackercertifikat Emerging Market Value

## Kvartalsrapport december 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 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. 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

Under det fjärde kvartalet 2023 upplevde tillväxtmarknaderna en blandad period, påverkad av en rad faktorer inklusive inflation, höga räntor och geopolitisk osäkerhet. Dessa marknader underpresterade i jämförelse med utvecklade marknader. De utmanande makroekonomiska förhållandena ledde till en minskad efterfrågan globalt, vilket skapade hinder för att upprätthålla BNP-tillväxten för många tillväxtmarknader.

Vårt Trackercertifikat följde denna trend och visade en nedgång på cirka -4,7 procent under kvartalet, vilket speglar dess jämförelseindex som också sjönk med cirka -4,7 procent. Trots dessa utmaningar lyckades Trackercertifikatet överträffa jämförelseindex under större delen av perioden, vilket visar dess motståndskraft under dessa svåra marknadsförhållanden.

### Ombalansering 1 december 2023

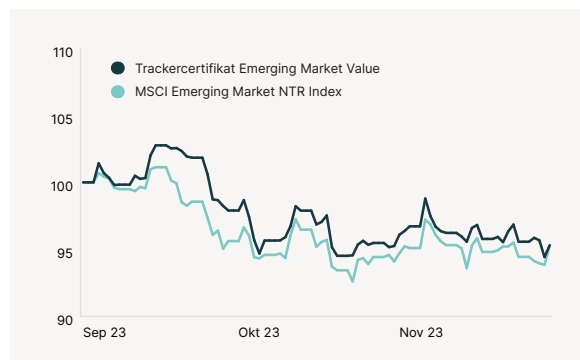
Värde modellen uppdateras kvartalsvis och underliggande ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 1 december 2023 byttes 22 bolag ut i korgen och 30 bolag viktades tillbaka till en vikt om 1 procent, resterande är oförändrade. En större ombalansering sker på årsbasis.

| Fem Bäst Utvecklade (2023-08-31 till 2023-11-30) |                             | Utveckling |
|--|-----------------------------|------------|
| 1  | Kumba Iron Ore Ltd          | 42,6%      |
| 2  | Cia Siderurgica Nacional Sa | 35,6%      |
| 3  | Cj Corp                     | 30,9%      |
| 4  | Vibra Energia Sa            | 26,5%      |
| 5  | Kunlun Energy Co Ltd        | 25,8%      |

| Fem Sämst Utvecklade (2023-08-31 till 2023-11-30) |                              | Utveckling |
|---|------------------------------|------------|
| 100   | Sibanye Stillwater Ltd       | -27,6%     |
| 99  | Hyundai Dept Store Co        | -26,8%     |
| 98  | Hd Hyundai Infracore Co Ltd  | -25,8%     |
| 97  | Impala Platinum Holdings Ltd | -21,4%     |
| 96  | New China Life Insurance C-H | -21,1%     |

### Historisk utveckling senaste kvartalet

Källa: Bloomberg. Period: 1 sep 2023 – 30 nov 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

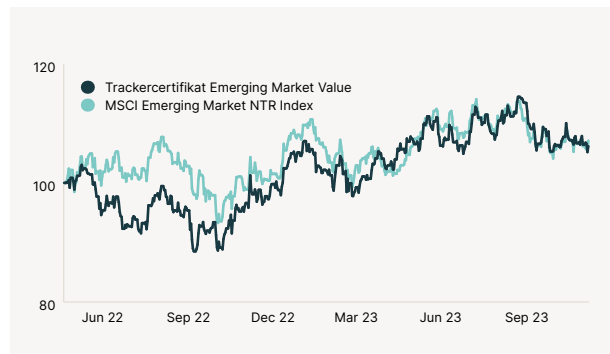
|                     |                        |
|---------------------|------------------------|
| ISIN                | CH1181988317           |
| Riskklass           | 4                      |
| Emittent            | UBS AG                 |
| Listing             | Nasdaq First North MTF |
| Valuta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

## Jämförelseindex

MSCI Emerging Market NTR Index

## Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 13 maj 2022 – 30 nov 2023.



## Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

Källa: Bloomberg. Period: T.o.m. 30 november 2023.

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

| Geografisk fördelning | %     | Sektorfördelning       | %     | %                        | %    |                          |      |
|-----------------------|-------|------------------------|-------|--------------------------|------|--------------------------|------|
| Brazil                | 6,5%  | Advertising            | 1,1%  | Electronics              | 1,0% | Machinery-Diversified    | 1,0% |
| Greece                | 1,0%  | Agriculture            | 1,1%  | Engineering&Construction | 5,9% | Mining                   | 1,8% |
| Hong Kong             | 38,7% | Apparel                | 3,2%  | Food                     | 3,1% | Miscellaneous Manufactur | 2,0% |
| Hungary               | 1,0%  | Auto Manufacturers     | 2,9%  | Forest Products&Paper    | 1,0% | Oil&Gas                  | 7,9% |
| Indonesia             | 4,3%  | Auto Parts&Equipment   | 1,0%  | Gas                      | 2,3% | Oil&Gas Services         | 1,0% |
| Mexico                | 2,9%  | Banks                  | 12,0% | Healthcare-Services      | 1,0% | Pharmaceuticals          | 3,0% |
| Philippines           | 1,0%  | Building Materials     | 0,9%  | Holding Companies-Divers | 1,0% | Real Estate              | 1,9% |
| South Africa          | 8,0%  | Chemicals              | 2,9%  | Home Furnishings         | 1,1% | Retail                   | 5,2% |
| South Korea           | 35,5% | Commercial Services    | 3,3%  | Insurance                | 6,0% | Telecommunications       | 4,0% |
| Taiwan                | 1,0%  | Distribution/Wholesale | 3,3%  | Investment Companies     | 1,0% | Textiles                 | 1,1% |
| Thailand              | 1,0%  | Diversified Finan Serv | 1,9%  | Iron/Steel               | 2,9% | Transportation           | 6,0% |
|                       |       | Electrical Compo&Equip | 1,0%  | Machinery-Constr&Mining  | 2,8% | Water                    | 2,1% |

## Nyckeltal\*

Källa: Bloomberg, 6 december 2023.

|                                | EV/Sales | EV/EBITDA | Årlig försäljningstillväxt | P/E   | Est. Direktavkastning | P/B  | P/S  |
|--------------------------------|----------|-----------|----------------------------|-------|-----------------------|------|------|
| Trackercertifikatets Median    | 0,7x     | 5,2x      | 12,1%                      | 5,1x  | 6,2%                  | 0,5x | 0,4x |
| MSCI Emerging Market NTR Index | 1,6x     | 8,9x      |                            | 13,9x | 3,3%                  | 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.