

Trackercertifikat Globala Högutdelare

Kvartalsrapport december 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 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 fjärde kvartalet 2023 inleddes med en svag period. Sedan början av november har det skett en stark återhämtning drivet av sjunkande inflationssiffror och en paus i räntehöjningar, främst i utvecklade ekonomier. Inflationen fortsätter att vara en betydande utmaning för många tillväxtmarknader, liksom den minskade efterfrågan från utvecklade ekonomier.

Kvartalet präglades av stigande aktiekurser, sjunkande räntor och förhoppningar om en mild avmattning i konjunkturen. Teknikaktier fortsatte att vara en stark drivkraft för uppgången. Trots detta finns det fortfarande betydande bekymmer kring världsekonomin motståndskraft om centralbankerna behåller höga räntor under en längre period.

Mot denna bakgrund fortsätter vi att tro på en positionering mot värdeaktier, som har en fundamentalt motiverad värdering och hög direktavkastning. Dessa företag står väl rustade för att hantera det svåra ekonomiska klimatet. Under kvartalet har vårt trackercertifikat presterat bättre än jämförelseindexet, med en betydligt lägre volatilitet. Trackercertifikat haft en utveckling om cirka -1,5 procent med en 90-dagarsvolatilitet på 8,6 procent, medan jämförelseindexet har haft en utveckling om cirka -3,9 procent med en 90-dagarsvolatilitet på 10,9 procent.

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.

Ombalansering 1 december 2023

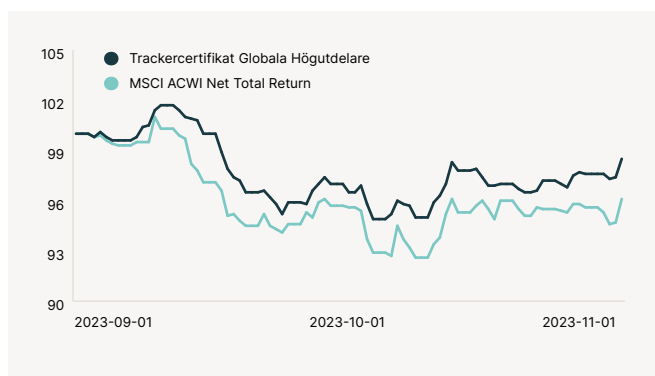
Värdemodellen uppdateras kvartalsvis och underliggande ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 1 december 2023 byttes 45 bolag ut i korgen och 13 bolag viktades tillbaka till en vikt om 1 procent, resterande är oförändrade. En större ombalansering sker på årsbasis.

Fem Bäst Utvecklade (2023-08-31 till 2023-11-30)		Utveckling
1	Getac Holdings Corp	44,2%
2	Novatek Microelectronics Cor	27,9%
3	Japan Tobacco Inc	19,1%
4	Far Eastone Telecomm Co Ltd	17,4%
5	Taiwan Secom	17,1%

Fem Sämst Utvecklade (2023-08-31 till 2023-11-30)		Utveckling
97	Verallia	-25,9%
96	Grupo Aeroportuario Del Cent	-20,1%
95	Leggett & Platt Inc	-18,9%
94	Jumbo Sa	-15,7%
93	Itv Plc	-15,1%

Historisk utveckling senaste kvartalet

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



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

Fakta

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

Jämförelseindex

MSCI ACWI Net Total Return

Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

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

Avkastning	Trackercertifikat Globala Högutdelare	MSCI ACWI Net Total Return
3m	-1,5%	-3,9%
6m	3,5%	2,3%
1 år	11,8%	10,3%
3 år	-	-
5 år	-	-
YTD	14,3%	17,2%
Sedan start	18,1%	16,7%

Geografisk fördelning

	%		%
Australia	3,0%	Netherlands	3,1%
Austria	1,0%	New Zealand	0,9%
Britain	6,0%	Norway	1,0%
Canada	3,0%	Philippines	2,1%
Czech	2,0%	Singapore	2,9%
Finland	2,0%	South Africa	6,0%
France	6,2%	South Korea	4,1%
Germany	1,1%	Spain	6,8%
Greece	1,1%	Sweden	3,1%
Hong Kong	4,0%	Switzerland	5,1%
Indonesia	2,0%	Taiwan	7,1%
Italy	2,9%	Thailand	0,9%
Japan	3,1%	Turkey	1,0%
Malaysia	1,8%	United States	14,6%
Mexico	2,1%		

Nyckeltal*

Källa: Bloomberg, 6 dec 2023.

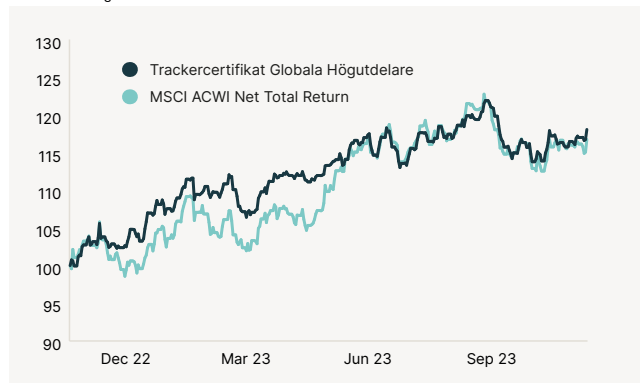
	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Est. Direktavkastning	P/B	P/S	ESG betyg**
Trackercertifikatets Median	2,5x	8,5x	9,3%	14,2x	5,9%	2,1x	1,8x	19,3
MSCI ACWI Net Total Return	2,2x	11,5x		17,4x	2,2%	2,7x	1,9x	

*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.

Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 8 november 2022 – 30 november 2023.



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

Sektorfördelning

	%		%
Advertising	2,2%	Healthcare-Services	1,0%
Aerospace/Defense	1,0%	Holding Companies-Divers	1,0%
Agriculture	2,8%	Home Furnishings	1,1%
Auto Manufacturers	3,1%	Household Products/Wares	1,0%
Auto Parts&Equipment	2,2%	Insurance	2,0%
Banks	13,0%	Investment Companies	1,0%
Beverages	2,8%	Iron/Steel	1,0%
Building Materials	1,1%	Packaging&Containers	1,0%
Chemicals	0,9%	Pharmaceuticals	7,1%
Commercial Services	3,0%	Pipelines	3,0%
Diversified Finan Serv	3,1%	Reits	1,0%
Electric	4,9%	Retail	6,0%
Electrical Compo&Equip	1,0%	Semiconductors	3,0%
Electronics	3,2%	Telecommunications	15,9%
Engineering&Construction	1,0%	Transportation	2,1%
Entertainment	1,0%		
Food	3,9%		
Gas	2,9%		

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.