

# Trackercertifikat Globala Småbolag

## Kvartalsrapport december 2023

### Bakgrund

Placeringen ger exponering mot globala småbolagsaktier. Placeringens multifaktormodell syftar till att identifiera de mest attraktiva småbolagsaktierna globalt genom användning av ett stort antal kvalité- och värdeparametrar i kombination med revideringsmomentum. Investeringsuniverset består av bolag i utvecklade ekonomier med ett börsvärde mellan 500 miljoner och 6 miljarder USD. Utöver börsvärde tillämpas även ett likviditetsfilter. Endast aktier med en daglig omsättning överstigande en miljon dollar kan utgöra portföljkandidater. Vidare finns en sektoriell fördelning där finans och energi tillsammans utgör ca 20 procent. Hållbarhetsaspekter beaktas genom att kandidatbolagen stäms av mot såväl emittentens exkluderingslista som den som används av de svenska AP-fonderna.

### Förvaltarkommentar

Det fjärde kvartalet präglades av stigande aktiekurser, sjunkande räntor och förhoppningar om en mild avmattning i konjunkturen. Trots detta finns det fortfarande betydande bekymmer kring världsekonomin motståndskraft om centralbankerna behåller höga räntor under en längre period. Under kvartalet har småbolagsaktier lyckats återhämta sig från den turbulens som präglade början av året. Uppgången har främst drivits av förhoppningar om att en räntetopp är nådd och att centralbankernas åtstramningar kan komma att lättas redan under första halvåret 2024.

Trots utmaningar och volatilitet har vår placering haft en god start och vi fortsätter att fokusera på bolag med starka fundamentala faktorer, långsiktiga tillväxtutsikter och attraktiva värderingar. Vårt trackercertifikat har haft en utveckling om cirka 1,1 procent sedan starten, vilket är något sämre än jämförelseindex som har stigit med cirka 1,6 procent.

### Ombalansering 1 december 2023

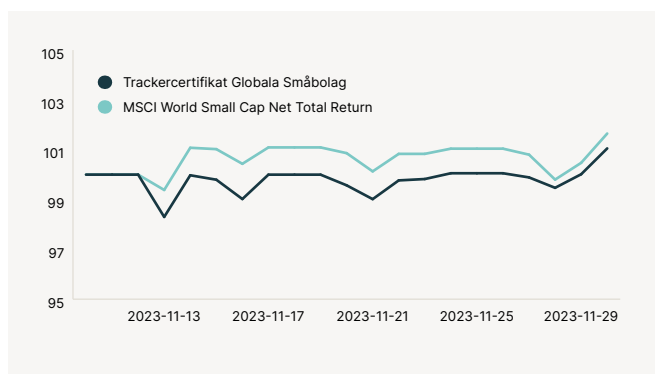
Värde modellen uppdateras kvartalsvis och underliggande ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 1 december 2023 byttes 47 bolag ut i korgen och ett bolag viktades tillbaka till en vikt om 1 procent, resterande är oförändrade. En större ombalansering sker på årsbasis.

Fem Bäst Utvecklade (2023-11-10 till 2023-11-30)		Utveckling
1	Hibbett Inc	32,1%
2	Pvh Corp	27,9%
3	Horiba Ltd	24,2%
4	La-Z-Boy Inc	17,3%
5	Costamare Inc	16,1%

Fem Sämst Utvecklade (2023-11-10 till 2023-11-30)		Utveckling
99	Fdm Group Holdings Plc	-16,3%
98	Accent Group Ltd	-10,6%
97	Eutelsat Communications	-10,2%
96	Insource Co Ltd	-7,9%
95	Izumi Co Ltd	-7,6%

### Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 10 november 2023 – 30 november 2023.



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

## Fakta

ISIN	CH1293020124
Riskklass	4
Emittent	UBS AG
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2023-11-10
Ombalanseringsdatum	den 1 december 2023
Ombalansering	Kvartalsvis

## Jämförelseindex

MSCI World Small Cap Net Total Return
---------------------------------------

## Nyckeltal\*

Källa: Bloomberg, 7 december 2023.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Est. Direktavkastning	P/B	P/S
Trackercertifikatets Median	1,2x	6,3x	13,1%	11,4x	3,4%	1,6x	1,2x
MSCI World Small Cap Net Total Return	1,4x	11,4x	-	16,5x	2,7%	1,6x	1,0x

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

## Geografisk fördelning

	%		%
Australia	9,0%	Monaco	1,1%
Austria	3,0%	Norway	1,0%
Belgium	0,9%	Panama	1,0%
Britain	16,0%	Singapore	1,0%
Canada	7,9%	South Africa	1,0%
China	1,0%	Spain	2,9%
Denmark	3,8%	Sweden	5,0%
France	2,8%	Switzerland	0,9%
Germany	0,9%	United States	21,4%
Italy	3,0%		
Japan	15,4%		

## Sektorfördelning

	%		%
Aerospace/Defense	1,0%	Insurance	1,0%
Agriculture	3,0%	Internet	2,0%
Airlines	1,0%	Investment Companies	1,0%
Auto Parts&Equipment	1,8%	Iron/Steel	2,1%
Banks	15,2%	Leisure Time	0,8%
Biotechnology	0,9%	Machinery-Diversified	2,9%
Building Materials	4,0%	Media	1,1%
Chemicals	0,9%	Mining	1,0%
Coal	1,0%	Miscellaneous Manufactur	3,0%
Commercial Services	7,0%	Office/Business Equip	1,0%
Distribution/Wholesale	1,0%	Oil&Gas	1,0%
Diversified Finan Serv	3,1%	Oil&Gas Services	1,0%
Electrical Compo&Equip	1,0%	Packaging&Containers	1,0%
Electronics	2,9%	Pharmaceuticals	1,0%
Engineering&Construction	3,0%	Retail	10,8%
Entertainment	2,0%	Shipbuilding	1,0%
Food	1,0%	Software	3,0%
Hand/Machine Tools	1,0%	Storage/Warehousing	1,0%
Healthcare-Products	1,0%	Telecommunications	3,0%
Healthcare-Services	1,0%	Toys/Games/Hobbies	1,0%
Home Furnishings	1,0%	Transportation	4,9%
Household Products/Wares	0,9%		

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.