

# Trackercertifikat Vätgas

## Halvårsvis Rapport mars 2024

### Bakgrund

Världen står inför enorma klimatutmaningar och enligt FN ökar koldioxidhalterna i atmosfären nu med rekordfart. År 2015 signerades Parisavtalet, ett avtal där 195 länder kom överens om att världens globala uppvärmning inte skulle få överstiga två grader Celsius. För att nå hit krävs stora gröna omställningar, inte minst inom lagring och transport av energi. Vätgas är en energibärare, precis som elektricitet. Gasen är flexibel och kan framställas från nästan vilken energiuutvinningsprocess som helst. När den framställs från förnybara energikällor – som till exempel sol, vind eller vatten – brukar man tala om "grön vätgas". Urvalet för bolagen som ingår i Trackercertifikat Vätgas kommer från Solactive Hydrogen Economy Index NTR. I stället för att ta med samtliga underliggande bolag genomgår urvalet en screening av HOLT, en analytikertjänst från Credit Suisse som nu står under UBS.

### Förvaltarkommentar

Det har varit en blandad utveckling under halvåret för aktier inom vätgassektorn. Den senaste perioden av hög inflation, höga räntor och skiftande investerarfokus skapar utmaningar för unga sektorer som denna. Men sentimentet på aktiemarknaden har tydligt skiftat efter förhoppningar om flera räntesänkningar i år, och intresset har återigen ökat för hållbara investeringar. Med ökad global uppmärksamhet på klimatförändringar och behovet av hållbara energilösningar har vätgas en klar fördel som en ren energikälla och en viktig del av lösningen.

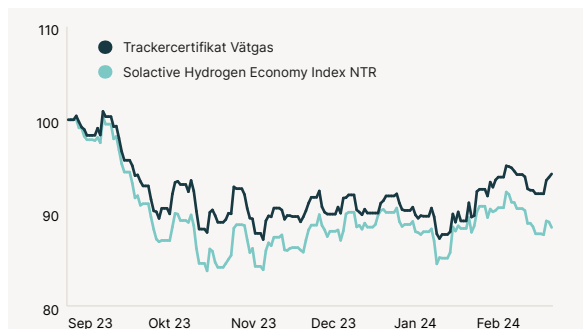
Det kommer göras ökade satsningar de kommande åren från regeringar och företag på att minska koldioxidutsläppen och främja övergången till förnybara energikällor. I kombination med den fortsatta teknologiska utvecklingen inom vätgastekniken, som gör det mer kostnadseffektivt, kommer vätgas att bli mer konkurrenskraftigt jämfört med traditionella bränslen. Flera länder runt om i världen har också annonserat ambitiösa mål för att öka användningen av vätgas inom olika sektorer, inklusive transport, industri och energiproduktion. Den ökade efterfrågan förväntas gynna företag som är verksamma inom vätgassektorn och bidra till deras tillväxt och lönsamhet.

Trots den övergripande positiva trenden har marknaden för vätgasaktier också varit föremål för volatilitet och osäkerhet under det senaste halvåret. Priskänsligheten för dessa aktier kan vara hög, och investerare bör vara medvetna om risken för plötsliga kursrörelser.

Fem Bäst Utvecklade (2023-09-01 till 2024-02-29)		Utveckling
1	Weichai Power Co Ltd-H	51,3%
2	Toyota Motor Corp	43,7%
3	Hyundai Motor Co	33,7%
4	Nippon Sanso Holdings Corp	22,4%
5	Kyocera Corp	17,3%
Fem Sämst Utvecklade (2023-09-01 till 2024-02-29)		Utveckling
15	Plug Power Inc	-58,5%
14	Bloom Energy Corp- A	-42,2%
13	Ballard Power Systems Inc	-25,8%
12	Kolon Industries Inc	-22,4%
11	Air Products & Chemicals Inc	-21,5%

### Historisk utveckling senaste halvåret

Källa: Bloomberg. Period: 1 september 2023 – 29 februari 2024



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.

## Ombalansering 1 mars 2024

Urvalet för bolagskorgen som driver utvecklingen i 102 Trackercertifikat Vätgas består av samtliga unika bolag inom Solactive Hydrogen Economy Index. Bolagen analyseras genom analysverktyget Credit Suisse HOLT Lens och de 15 bolag med högst "Overall Rank" väljs ut. Vid ombalanseringen den 1 mars 2024 byttes 1 bolag ut inom korgen och alla bolag ombalanserades till en vikt om 6,67 procent vardera.

Bolag som valdes in	Bolag som valdes bort
Johnson, Matthey	Kolon Industries, Inc.
Bolag efter ombalansering	
Hyundai Motor	Air Liquide Sa
Ballard Power Systems Inc	Johnson, Matthey*
Bloom Energy Corp	Air Products & Chemicals Inc
Toyota Motor Corp.	Plug Power Inc
Linde Plc	Kyocera Corporation
Cummins Inc	Nippon Sanso Holdings Corporation
Oersted A/S	Weichai Power Co., Ltd.
Fuelcell Energy Inc	

\*Nytt bolag

### Fakta

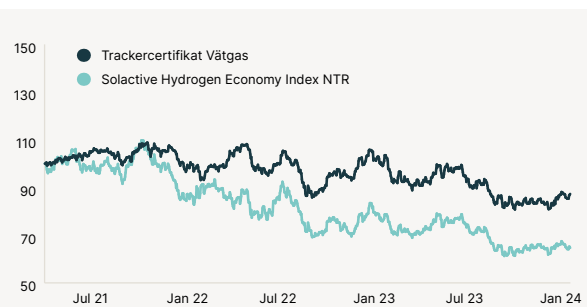
ISIN	XS2296391530
Riskklass	4
Emittent	Credit Suisse
Listing	Nasdaq OMX
Valuta	SEK
Startdag	2021-05-07
Ombalanseringsdatum	den 1 mars 2024
Ombalansering	Halvårsvis

### Jämförelseindex

Solactive Hydrogen Economy Index NTRx

### Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 7 maj 2021 – 29 februari 2024.



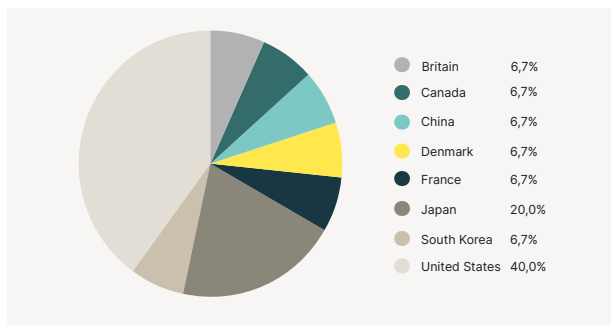
Observera att historisk utveckling inte är någon garanti för framtida utveckling.

### Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

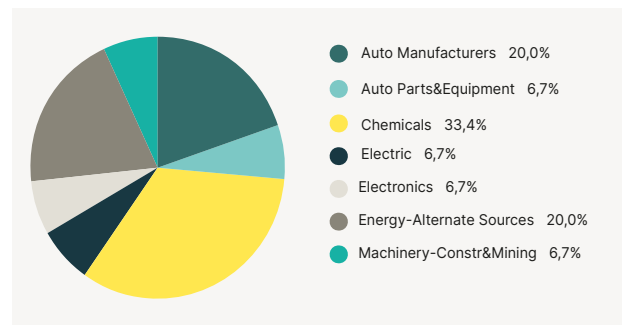
Källa: Bloomberg. Period: T.o.m. 29 februari 2024.

Avkastning	Trackercertifikat Vätgas	Solactive Hydrogen Economy Index NTR
3m	2,7%	-0,3%
6m	-5,8%	-11,6%
1 år	-12,1%	-15,3%
3 år	-	-
5 år	-	-
YTD	2,6%	-1,8%
Sedan start	-12,7%	-35,3%

### Geografisk fördelning



### Sektorfördelning



### Nyckeltal\*

Källa: Bloomberg, 7 mars 2024.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Est. Direktavkastning	P/B	P/S
Trackercertifikatets Median	2,8x	11,4x	-0,8%	22,3x	2,4%	1,5x	1,7x
Solactive Hydrogen Economy Index NTR	1,2x	24,4x	-	94,2x	1,8%	1,5x	0,9x

\*Observera att nyckeltal som saknas för specifika bolag inte räknas med i beräkningen av medianen 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.