

# Trackercertifikat Emerging Market Value

## Kvartalsvis Rapport juni 2024

### 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 historiska, 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 andra kvartalet 2024 började tillväxtmarknaderna starkt med en stadig uppgång, men upplevde en svagare period under den sista månaden på grund av fortsatt osäkerhet. De flesta tillväxtmarknader har rapporterat måttlig till stark ekonomisk tillväxt. Inflation har fortsatt att vara en utmaning, särskilt i Latinamerika och Afrika, vilket har lett till högre räntor som i sin tur dämpat ekonomisk aktivitet men stabiliserat valutorna något. Valutorna har varit volatila mot en starkare amerikansk dollar, vilket har påverkat exportindustrin negativt.

Teknologisektorn har fortsatt att expandera kraftigt, särskilt i Asien, med ökad efterfrågan på digital infrastruktur och e-handel. Energisektorn har gynnats av stigande oljepriser, medan investeringar i förnybar energi har ökat i Latinamerika. Bank- och finanssektorn har visat motståndskraft trots högre räntor, med stark tillväxt inom digitala betalningslösningar, särskilt i Sydostasien.

Geopolitiska och inrikespolitiska spänningar kvarstår i vissa regioner och utgör fortsatt risker för investerare. Osäkerheten kring handelsrelationer och sanktioner har bidragit till volatilitet på tillväxtmarknaderna. Samtidigt har många aktier i regionen sjunkit till historiskt attraktiva nivåer.

Trots utmaningarna finns det starka tillväxtpotentialer, särskilt inom teknologisektorn och hållbar energi. Tillväxtmarknadernas BNP-tillväxt är fortfarande betydligt högre än i utvecklade ekonomier, vilket bör gynna dem på lång sikt. Under kvartalet har trackercertifikatet haft en utveckling om cirka 5,5 procent, vilket är i linje med jämförelseindexet som har stigit med cirka 4,4 procent.

*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 juni 2024

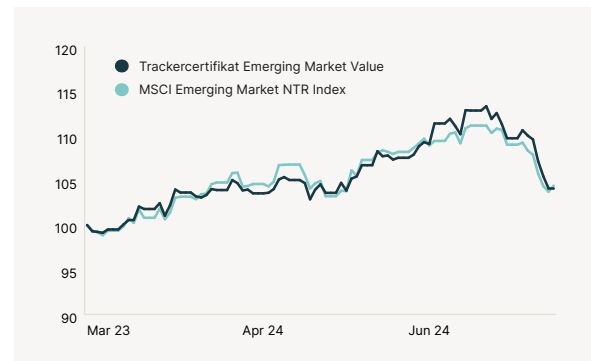
Värde modellen uppdateras kvartalsvis och underliggande aktier ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 3 juni 2024 byttes 22 bolag ut i korgen och ett bolag viktades tillbaka till en vikt om 1 procent, resterande är oförändrade. En större ombalansering sker på årsbasis.

Fem Bäst Utvecklade (2024-03-04 till 2024-05-31)		Utveckling
1	Doosan Co Ltd	126,1%
2	LS Corp	91,6%
3	Impala Platinum Holdings Ltd	61,7%
4	Cosco Shipping Holdings Co-H	53,3%
5	CJ Corp	43,3%

Fem Sämst Utvecklade (2024-03-04 till 2024-05-31)		Utveckling
100	Cogna Educacao	-27,9%
99	Youngone Corp	-21,6%
98	Hankook Tire & Technology Co	-17,9%
97	Astra International Tbk Pt	-17,5%
96	DB Hitek Co Ltd	-15,4%

### Historisk utveckling senaste kvartalet

Källa: Bloomberg. Period: 4 mars 2024 – 31 maj 2024.



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

## Fakta

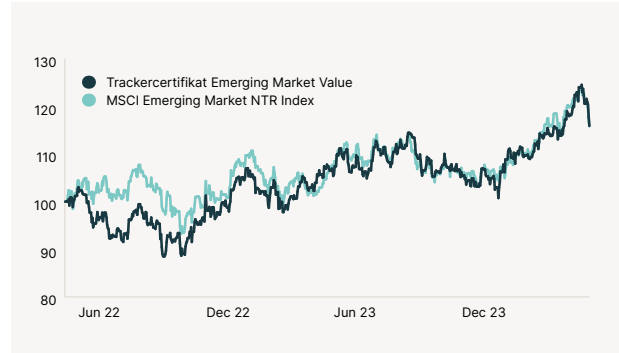
ISIN	CH1181988317
Riskklass	4
Emittent	UBS AG
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2022-05-13
Ombalanseringsdatum	3 juni 2024
Ombalansering	Kvartalsvis

## Jämförelseindex

MSCI Emerging Market NTR Index

## Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 13 maj 2022 – 31 maj 2024.



## Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

Källa: Bloomberg. Period: T.o.m. 31 maj 2024.

Avkastning	Trackercertifikat Emerging Market Value	MSCI Emerging Market NTR Index
3m	5,5%	4,4%
6m	10,4%	9,6%
1 år	7,9%	6,7%
3 år	-	-
5 år	-	-
YTD	8,4%	8,4%
Sedan start	15,9%	15,8%

Geografisk fördelning	%	Sektorfördelning	%	%	%		
Brazil	10,9%	Advertising	0,9%	Energy-Alternate Sources	0,9%	Leisure Time	0,9%
Greece	1,0%	Agriculture	0,8%	Engineering&Construction	4,2%	Lodging	1,0%
Hong Kong	32,8%	Airlines	0,9%	Food	3,6%	Machinery-Constr&Mining	1,8%
Hungary	0,9%	Apparel	0,8%	Forest Products&Paper	1,2%	Mining	0,9%
Indonesia	4,9%	Auto Manufacturers	2,2%	Gas	2,6%	Oil&Gas	9,7%
Malaysia	1,0%	Auto Parts&Equipment	0,8%	Healthcare-Products	0,9%	Pharmaceuticals	2,2%
Mexico	2,7%	Banks	8,8%	Healthcare-Services	2,1%	Retail	6,6%
South Africa	8,1%	Building Materials	2,0%	Holding Companies-Divers	1,0%	Telecommunications	3,4%
South Korea	31,9%	Chemicals	1,2%	Home Builders	1,0%	Textiles	0,9%
Thailand	2,8%	Commercial Services	4,3%	Home Furnishings	1,0%	Transportation	5,3%
		Cosmetics/Personal Care	1,0%	Insurance	8,4%	Water	1,7%
		Distribution/Wholesale	1,0%	Investment Companies	1,0%		
		Diversified Finan Serv	5,7%	Iron/Steel	4,2%		

## Nyckeltal\*

Källa: Bloomberg, 26 juni 2024.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Est. Direktavkastning	P/B	P/S
Trackercertifikatets Median	0,9x	5,3x	2,8%	6,9x	5,8%	0,7x	0,5x
MSCI Emerging Market NTR Index	1,7x	9,5x	-	15,1x	2,8%	1,7x	1,4x

\*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.