

Trackercertifikat Globala Högutdelare

Kvartalsvis Rapport juni 2024

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

Under det andra kvartalet 2024 har globala utdelningsaktier uppvisat en måttlig utveckling. Trots en stabil och uppåtgående inledning har aktiemarknaden mött en svag period under den sista månaden. Den globala ekonomiska tillväxten har varit ojämn, med blygsam tillväxt i USA och delar av Europa, medan Asien har upplevt starkare tillväxt. Sektorer som konsumtionsvaror och hälsovård har presterat väl tack vare deras defensiva natur och förmåga att generera stabila kassaflöden. Även banker och försäkringsbolag har visat robusta resultat trots högre räntor, vilket har möjliggjort fortsatt utdelningstillväxt.

Oro för potentiella handelskonflikter och rekordhöga värderingar i teknikaktier skapar risk för en marknadskorrektion. Med det fortsatta inflationstrycket och den ekonomiska osäkerheten erbjuder stabila och pålitliga utdelningsaktier en trygg hamn för investerare. Företag med starka kassaflöden, solida balansräkningar och en långsiktig utdelningshistorik förblir attraktiva alternativ för att hantera dessa risker.

Under kvartalet har vårt trackercertifikat presterat i linje med jämförelseindexet, men avslutningsvis något svagare, dock med betydligt lägre volatilitet. Trackercertifikatet har uppnått en avkastning på cirka 3,5 procent med en 90-dagarsvolatilitet på 6,8 procent, medan jämförelseindexet har haft en avkastning på cirka 4,8 procent med en 90-dagarsvolatilitet på 8,6 procent.

Ombalansering 1 juni 2024

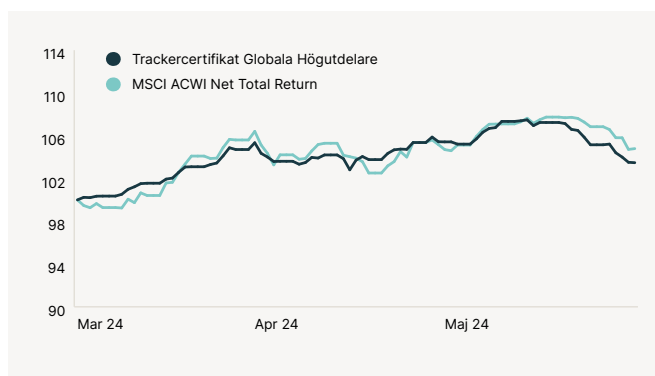
Värdemodellen uppdateras kvartalsvis och underliggande aktier ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 3 juni 2024 byttes 48 bolag ut i korgen och resterande bolag lämnades oförändrade. En större ombalansering sker på årsbasis.

Fem Bäst Utvecklade (2024-03-04 till 2024-05-31)		Utveckling
1	Goldsun Building Materials	36,6%
2	Radiant Opto-Electronics	32,3%
3	Caixabank SA	22,6%
4	Naturgy Energy Group SA	20,6%
5	Sinopec Engineering Group-H	20,4%

Fem Sämst Utvecklade (2024-03-04 till 2024-05-31)		Utveckling
100	Telkom Indonesia Persero Tbk	-26,4%
99	Svenska Handelsbanken - A	-21,1%
98	Bristol-Myers Squibb Co	-19,3%
97	Stellantis NV	-18,0%
96	Cogent Communications Holding	-16,8%

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	CH1218797772
Riskklass	4
Emittent	UBS AG
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2022-11-08
Ombalanseringsdatum	3 juni 2024
Ombalansering	Kvartalsvis

Jämförelseindex

MSCI ACWI Net Total Return

Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

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

Avkastning	Trackercertifikat Globala Högutdelare	MSCI ACWI Net Total Return
3m	3,5%	4,8%
6m	7,1%	15,2%
1 år	10,8%	17,5%
3 år	-	-
5 år	-	-
YTD	6,6%	14,3%
Sedan start	26,4%	34,1%

Geografisk fördelning

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

Nyckeltal*

Källa: Bloomberg, 26 juni 2024.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Est. Direktavkastning	P/B	P/S	ESG**
Trackercertifikatets Median	2,4x	9,2x	5,7%	14,8x	5,6%	2,2x	1,8x	18,3
MSCI ACWI Net Total Return	2,4x	13,1x		19,7x	2,0%	3,1x	2,1x	

*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 hemsida.

Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 8 november 2022 – 31 maj 2024.



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

Sektorfördelning

	%		%
Advertising	1,4%	Holding Companies-Divers	1,1%
Agriculture	2,9%	Home Furnishings	1,0%
Apparel	1,0%	Insurance	1,9%
Auto Manufacturers	2,0%	Investment Companies	1,0%
Auto Parts&Equipment	1,2%	Leisure Time	1,0%
Banks	15,8%	Machinery-Diversified	1,0%
Beverages	5,0%	Miscellaneous Manufactur	1,0%
Chemicals	1,0%	Packaging&Containers	2,2%
Commercial Services	4,0%	Pharmaceuticals	6,2%
Computers	1,1%	Pipelines	5,2%
Diversified Finan Serv	0,9%	Reits	2,0%
Electric	4,8%	Retail	6,1%
Engineering&Construction	2,1%	Software	1,0%
Entertainment	2,0%	Telecommunications	17,0%
Food	5,0%	Transportation	1,0%
Gas	2,8%		

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.