

# Trackercertifikat Emerging Market Value

## Kvartalsvis Rapport september 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 senaste kvartalet har tillväxtmarknaderna uppvisat blandade resultat. Efter en lång period av hög inflation börjar vi nu se en minskad efterfrågan från pressade konsumenter, både på hemmamarknaderna och i utvecklade länder, vilket i sin tur har dämpat den globala BNP-tillväxten. Trots dessa utmaningar har vissa sektorer visat sig vara motståndskraftiga, medan andra har mött större svårigheter. Tillväxtmarknaderna har fortfarande ett stort behov av investeringar i infrastruktur och teknologi, vilket förväntas driva framtida tillväxt i regionerna. Särskilt i Sydostasien har teknologisektorn fortsatt att växa, med en kraftigt ökad efterfrågan på digitala tjänster och e-handel.

Geopolitiska och inrikespolitiska spänningar kvarstår som betydande riskfaktorer, och osäkerheten kring handelsrelationer och sanktioner har bidragit till ökad volatilitet på tillväxtmarknaderna. Den kinesiska aktiemarknaden har genomgått ett utmanande kvartal. Tillväxten har avtagit till följd av dämpad inhemsk efterfrågan, vilket har påverkat utvecklingen negativt under denna period.

Trots dessa utmaningar har många aktier i dessa regioner sjunkit till attraktiva nivåer, vilket skapar möjligheter för långsiktiga investerare. Den ekonomiska tillväxten i dessa regioner är fortfarande betydligt högre än i utvecklade ekonomier. Under kvartalet har trackercertifikatet haft en utveckling på cirka -0,1 procent, vilket är något sämre än jämförelseindexet som har stigit med cirka 3,4 procent.

### Ombalansering 2 september 2024

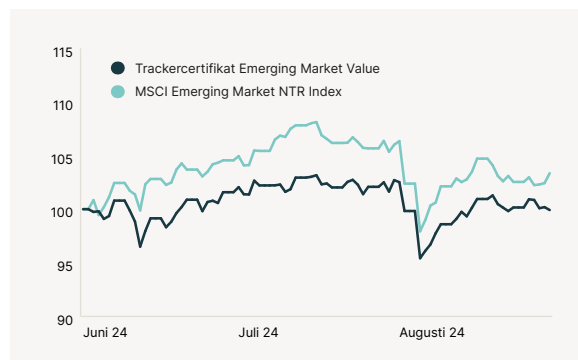
Värde modellen uppdateras kvartalsvis och underliggande ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 2 september 2024 byttes 17 bolag ut i korgen och två bolag viktades tillbaka till en vikt om 1 procent, resterande är oförändrade. En större ombalansering sker på årsbasis.

Fem Bäst Utvecklade (2024-06-03 till 2024-08-30)	Utveckling
1 Motus Holdings Ltd	40,3%
2 Samsung Securities Co Ltd	30,9%
3 Life Healthcare Group	29,8%
4 Lojas Renner	29,6%
5 Hyundai Glovis Co Ltd	24,8%

Fem Sämst Utvecklade (2024-06-03 till 2024-08-30)	Utveckling
100 Doosan Bobcat Inc	-31,0%
99 Kumba Iron Ore Ltd	-28,0%
98 Oci Holdings Co Ltd	-26,4%
97 Cogna Educacao	-26,3%
96 Orbia Advance Corp	-23,9%

### Historisk utveckling senaste kvartalet

Källa: Bloomberg. Period: 1 juni 2024 – 30 augusti 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.

## Fakta

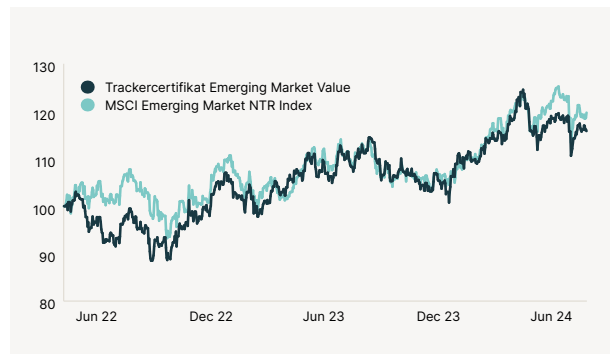
ISIN	CH1181988317
Riskklass	4
Emittent	UBS AG
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2022-05-13
Ombalanseringsdatum	2 september 2024
Ombalansering	Kvartalsvis

## Jämförelseindex

MSCI Emerging Market NTR Index

## Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 13 maj 2022 – 30 augusti 2024.



## Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

Källa: Bloomberg. Period: T.o.m. 30 augusti 2024.

Avkastning	Trackercertifikat Emerging Market Value	MSCI Emerging Market NTR Index
3m	-0,1%	3,4%
6m	5,4%	7,9%
1 år	5,3%	8,3%
3 år	-	-
5 år	-	-
YTD	8,3%	12,1%
Sedan start	15,8%	19,7%

Geografisk fördelning		Sektorfördelning					
	%		%		%		%
Hong Kong	36,0%	Oil&Gas	9,9%	Auto Manufacturers	2,1%	Home Builders	1,0%
South Korea	29,0%	Banks	8,4%	Distribution/Wholesale	2,1%	Leisure Time	1,0%
Brazil	9,6%	Transportation	7,9%	Cosmetics/Personal Care	2,1%	Lodging	0,9%
Indonesia	4,4%	Insurance	7,7%	Building Materials	2,0%	Airlines	0,9%
South Africa	4,1%	Food	5,8%	Telecommunications	1,9%	Advertising	0,9%
Thailand	3,0%	Retail	5,5%	Pharmaceuticals	1,9%	Investment Companies	0,9%
Mexico	2,8%	Diversified Finan Serv	5,0%	Auto Parts&Equipment	1,8%	Textiles	0,8%
Malaysia	1,9%	Engineering&Construction	4,9%	Chemicals	1,6%	Healthcare-Products	0,8%
Philippines	1,0%	Gas	3,6%	Machinery-Constr&Mining	1,5%	Mining	0,8%
Taiwan	1,0%	Real Estate	3,0%	Home Furnishings	1,2%	Water	0,7%
Turkey	1,0%	Iron/Steel	2,8%	Forest Products&Paper	1,0%	Energy-Alternate Sources	0,7%
Hungary	0,9%	Commercial Services	2,5%	Beverages	1,0%		
Greece	0,9%						

## Nyckeltal\*

Källa: Bloomberg, 4 september 2024.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Est. Direktavkastning	P/B	P/S
Trackercertifikatets Median	0,9x	5,3x	2,9%	6,7x	5,8%	0,6x	0,5x
MSCI Emerging Market NTR Index	1,8x	9,8x		14,8x	2,8%	1,8x	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.