

Trackercertifikat Globala Småbolag

Kvartalsvis Rapport september 2024

Bakgrund

Placeringen ger exponering mot globala småbolagsaktier. Placeringens multifaktormodell syftar till att identifiera de mest attraktiva småbolagsaktierna globalt genom användning av ett stort antal kvalitets- 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

Efter en period av stark tillväxt och optimism, särskilt inom sektorer som teknologi och hälsovård, har marknaden nu upplevt en korrektion. Detta har även påverkat småbolag, eftersom de ofta är mer känsliga för förändringar i ekonomiska förhållanden och investerarsentiment.

Trots den kortsiktiga nedgången finns det fortfarande betydande möjligheter inom småbolagssegmentet. Efter en period av höga räntor och inflation sker ett naturligt urval där mindre välskötta bolag med hög skuldsättning slås ut, vilket skapar utrymme för starkare aktörer att ta marknadsandelar. Småbolag med starka balansräkningar är väl positionerade för att hantera ekonomiska utmaningar och kapitalisera på nya marknadsmöjligheter.

Vi förväntar oss att marknaden för småbolag gradvis kommer att stabiliseras, även om viss osäkerhet kan bestå på kort sikt. Med fokus på kvalitetsbolag med starka fundament och attraktiva värderingar har småbolagen presterat väl givet omständigheterna. Under det senaste kvartalet hade trackercertifikatet en uppgång på cirka 4 procent, vilket överträffar jämförelseindexets ökning på cirka 2,7 procent.

Ombalansering 2 september 2024

Urvalsmodellen uppdateras kvartalsvis och underliggande ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 2 september 2024 byttes 72 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 (2024-06-03 till 2024-08-30)	Utveckling
1 Ns Solutions Corp	45,7%
2 Frontdoor Inc	35,9%
3 Britvic Plc	32,1%
4 Kakaku.Com Inc	31,6%
5 Columbia Banking System Inc	30,6%

Fem Sämst Utvecklade (2024-06-03 till 2024-08-30)	Utveckling
100 Team Internet Group Plc	-30,3%
99 Trigano Sa	-24,0%
98 Teekay Tankers Ltd	-21,9%
97 Lem Holding	-17,9%
96 Schoeller-Bleckmann Oilfield	-16,4%

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

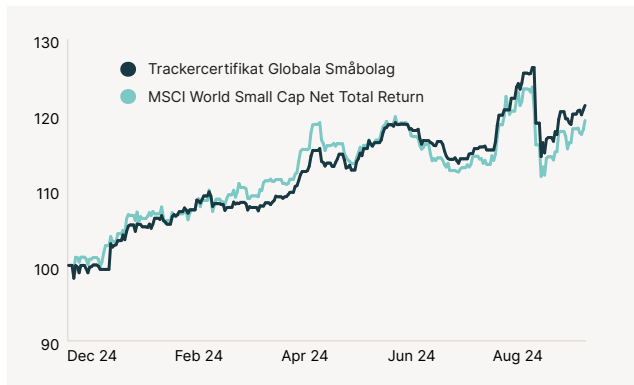
ISIN	CH1293020124
Riskklass	4
Emittent	UBS AG
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2023-11-10
Ombalanseringsdatum	2 september 2024
Ombalansering	Kvartalsvis

Jämförelseindex

MSCI World Small Cap Net Total Return

Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 10 november 2023 – 30 augusti 2024.



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

Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

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

Avkastning	Trackercertifikat Globala Småbolag	MSCI World Small Cap Net Total Return
3m	4,0%	2,7%
6m	12,2%	7,0%
1 år	-	-
3 år	-	-
5 år	-	-
YTD	14,2%	11,6%
Sedan start	21,2%	19,2%

Geografisk fördelning %

	%		%
Japan	26,0%	Germany	1,9%
United States	22,7%	Spain	1,9%
Britain	10,2%	Brazil	1,8%
France	7,6%	Portugal	1,0%
Italy	5,1%	Israel	1,0%
Australia	5,0%	Norway	1,0%
Sweden	3,9%	Jersey	1,0%
Canada	3,0%	Singapore	0,9%
Denmark	3,0%	Luxembourg	0,8%

Sektorfördelning

	%		%
Retail	10,6%	Electrical Compo&Equip	1,8%
Banks	10,2%	Food	1,0%
Diversified Finan Serv	9,3%	Gas	1,0%
Commercial Services	7,8%	Electronics	1,0%
Chemicals	5,0%	Entertainment	1,0%
Engineering&Construction	4,9%	Forest Products&Paper	1,0%
Internet	4,3%	Investment Companies	1,0%
Auto Parts&Equipment	3,7%	Hand/Machine Tools	1,0%
Media	3,7%	Agriculture	1,0%
Pharmaceuticals	3,2%	Healthcare-Products	1,0%
Miscellaneous Manufactur	3,0%	Textiles	1,0%
Leisure Time	2,6%	Pipelines	1,0%
Transportation	2,1%	Healthcare-Services	1,0%
Software	2,0%	Iron/Steel	1,0%
Cosmetics/Personal Care	2,0%	Mining	1,0%
Building Materials	2,0%	Packaging&Containers	0,9%
Machinery-Diversified	2,0%		
Distribution/Wholesale	1,9%		

Nyckeltal*

Källa: Bloomberg, 4 september 2024.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Est. Direktavkastning	P/B	P/S
Trackercertifikatets Median	1,4x	7,4x	6,1%	13,0x	3,7%	1,8x	1,3x
MSCI World Small Cap Net Total Return	1,6x	12,0x	-	18,4x	2,6%	1,8x	1,1x

*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.