

# Trackercertifikat Vätgas

## Halvårsvis Rapport september 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

Under det senaste halvåret har aktier inom vätgasindustrin haft en svag utveckling. Efter en period med höga räntor och osäkerhet kring den globala ekonomin har sektorn stött på betydande utmaningar. Med en avtagande inflationspress och förväntningar om framtida räntesänkningar har dock intresset för hållbara investeringar återigen ökat, vilket har drivit på globala satsningar på grön energi.

Trots de kortsiktiga svårigheterna har den långsiktiga potentialen för vätgas som en central komponent i den globala energiomställningen blivit allt tydligare. Särskilt inom tung industri, transport och energilagring har vätgas fortsatt att vinna mark. Under det senaste halvåret har vi sett fortsatt teknologisk utveckling och betydande investeringar i infrastruktur för produktion, distribution och lagring av grön vätgas, särskilt i Europa och Asien.

Flera stora industriprojekt, inklusive ambitiösa planer på att skala upp produktionen av grön vätgas, har annonserats, vilket indikerar att branschen är på väg att mogna. Samtidigt har vissa företag inom sektorn stött på kortsiktiga motgångar, såsom höga produktionskostnader och logistiska utmaningar, vilket tillfälligt har påverkat deras aktiekurser negativt.

Det är också viktigt att notera att politiskt och regulatoriskt stöd fortsätter att vara avgörande för sektorns utveckling. Framsteg i internationella klimatavtal och nationella subventioner för grön energi kan skapa ytterligare drivkrafter för vätgasindustrin framöver.

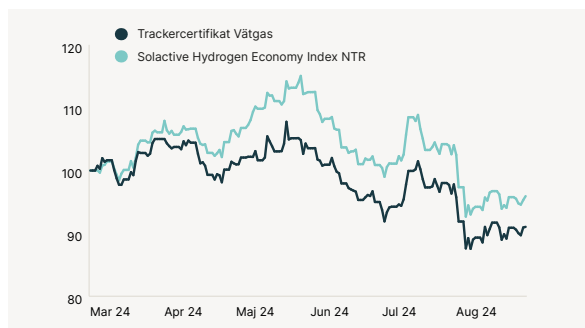
Sammanfattningsvis, trots de kortsiktiga utmaningarna, förblir vätgasaktier en attraktiv möjlighet för långsiktiga investerare som vill dra nytta av den globala övergången till en hållbar energiekonomi. Vårt trackercertifikat inom vätgas har haft en negativ utveckling på cirka -9 procent, vilket är något sämre än jämförelseindexets nedgång på cirka -4,1 procent.

Fem Bäst Utvecklade (2024-03-04 till 2024-08-30)		Utveckling
1	Bloom Energy Corp	31,9%
2	Air Products & Chemicals Inc	17,0%
3	Cummins Inc	15,3%
4	Nippon Sanso Holdings Corp	8,8%
5	Orsted	6,0%

Fem Sämst Utvecklade (2024-03-04 till 2024-08-30)		Utveckling
15	Fuelcell Energy Inc	-67,4%
14	Plug Power Inc	-51,3%
13	Ballard Power Systems Inc	-42,5%
12	Toyota Motor Corp	-24,6%
11	Weichai Power Co Ltd	-20,8%

### Historisk utveckling senaste halvåret

Källa: Bloomberg. Period: 1 mars 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.

## Ombalansering 2 september 2024

Urvalet för bolagskorgen som driver utvecklingen i Trackercertifikatet 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 totalrankning väljs ut. Vid ombalanseringen den 2 september 2024 byttes 1 bolag ut inom korgen och alla bolag ombalanserades till en vikt om 6,67% vardera.

Bolag som valdes in	Bolag som valdes bort
Siemens Energy	Ballard Power Systems Inc

Bolag efter ombalansering	
Hyundai Motor	Air Liquide
Siemens Energy*	Johnson, Matthey
Bloom Energy Corp	Air Products & Chemicals Inc
Toyota Motor Corp	Plug Power Inc
Linde Plc	Kyocera Corporation
Cummins Inc	Nippon Sanso Holdings Corp
Orsted	Weichai Power Ltd
Fuelcell Energy Inc	

\* Nytt bolag.

### Fakta

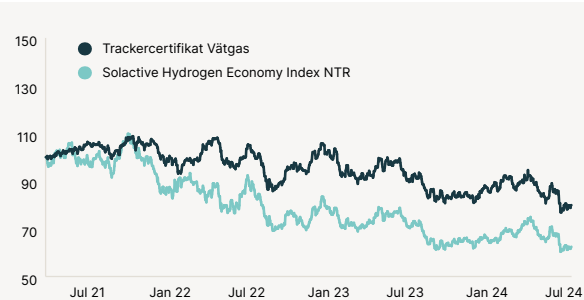
ISIN	XS2296391530
Riskklass	4
Emittent	Credit Suisse
Listing	Nasdaq OMX
Valuta	SEK
Startdag	2021-05-07
Ombalanseringsdatum	den 2 september 2024
Ombalansering	Halvårsvis

### Jämförelseindex

Solactive Hydrogen Economy Index NTRx

### Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 7 maj 2021 – 30 augusti 2024.



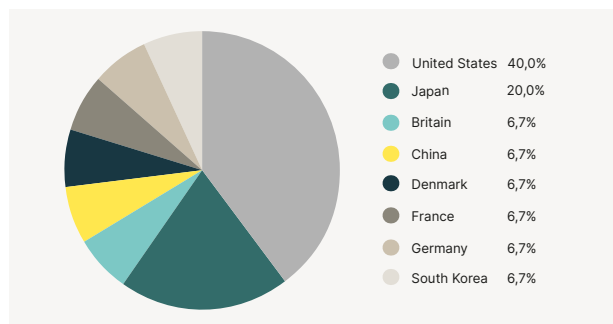
Observera att historisk utveckling inte är någon garanti för framtida utveckling.

### Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

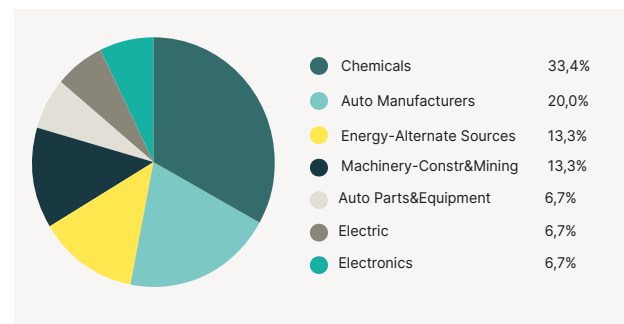
Källa: Bloomberg. Period: T.o.m. 30 augusti 2024.

Avkastning	Trackercertifikat Vätgas	Solactive Hydrogen Economy Index NTR
3m	-12,1%	-14,7%
6m	-9,0%	-4,1%
1 år	-10,9%	-12,1%
3 år	-24,0%	-37,2%
5 år	-	-
YTD	-6,1%	-5,2%
Sedan start	-20,1%	-37,5%

### Geografisk fördelning



### Sektorfördelning



### Nyckeltal\*

Källa: Bloomberg, 4 september 2024.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningsstillväxt	P/E	Est. Direktavkastning	P/B	P/S
Trackercertifikatets Median	2,3x	12,5x	5,8%	24,5x	2,5%	2,2x	1,6x
Solactive Hydrogen Economy Index NTR	1,3x	11,7x		23,6x	2,2%	1,2x	1,0x

\*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.