

Trackercertifikat Emerging Market Value

Kvartalsvis Rapport december 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 Stox 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 fjärde kvartalet visade tillväxtmarknaderna en stabil utveckling. Perioden inleddes med en stark uppgång, driven av en avtagande inflationspress och förväntningar om räntesänkningar i flera stora tillväxtländer, särskilt Kina. Optimismen mattades dock av under kvartalets andra hälft, då geopolitiska spänningar och en avmattning i vissa nyckelsektorer påverkade marknadssentimentet negativt.

Den kinesiska ekonomin fortsatte att visa tecken på stabilisering, med stöd från nya stimulansåtgärder riktade mot infrastruktur- och fastighetssektorn. Även om dessa åtgärder gav ett visst lyft till regionen, ligger den ekonomiska tillväxten fortfarande på dämpade nivåer jämfört med historiska trender. Sydostasien och Latinamerika utmärkte sig däremot med starka bidrag från sektorer som e-handel, digitala tjänster och råvaror, där efterfrågan förblir robust. Trots dessa positiva inslag har valutafluktuationer, politisk instabilitet och osäkerhet kring handelsrelationer fortsatt att utgöra hinder, särskilt för regioner med hög skuldsättning eller beroende av externa investeringar.

Det finns fortsatt stor potential i tillväxtmarknaderna, särskilt inom områden som teknologi, infrastruktur och energi, där den långsiktiga efterfrågan är stark. Med ett fokus på bolag med attraktiva värderingar, solida fundament och hållbar tillväxt är trackercertifikatet väl positionerat för att skapa långsiktigt värde och leverera riskjusterad avkastning.

Trackercertifikatet levererade en positiv avkastning på 4,6 procent under kvartalet, vilket är i linje med jämförelseindexet som steg med 4,8 procent. Trots kvarstående utmaningar förväntar vi oss att de strukturella fördelarna i tillväxtmarknaderna, såsom gynnsamma demografiska trender och ökade investeringar, kommer att fortsätta stödja regionernas ekonomiska tillväxt under de kommande åren.

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 3 december 2024

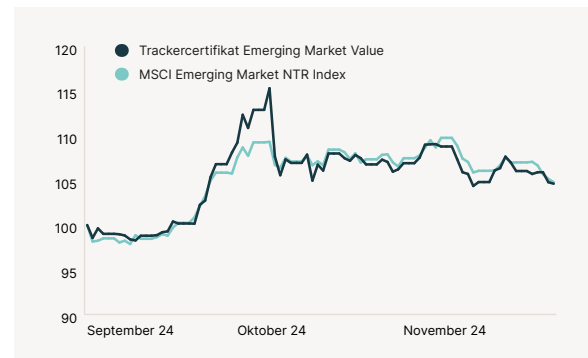
Värde modellen uppdateras kvartalsvis och underliggande ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 3 december 2024 byttes 20 bolag ut i korgen och 43 bolag viktades tillbaka till en vikt om 1 procent, resterande är oförändrade. En större ombalansering sker på årsbasis.

Fem Bäst Utvecklade (2024-09-03 till 2024-11-29)	Utveckling
1 CSC Financial	101,9%
2 Genomma Lab Internacional	42,8%
3 New China Life Insurance	42,2%
4 Yuexiu Property	40,1%
5 People's Insurance Co Group	25,3%

Fem Sämst Utvecklade (2024-09-03 till 2024-11-29)	Utveckling
100 Sasol	-31,1%
99 Atacadao	-30,7%
98 Thai Oil	-30,4%
97 Hyundai Marine & Fire Ins	-25,6%
96 China Petroleum & Chemical	-20,6%

Historisk utveckling senaste kvartalet

Källa: Bloomberg. Period: 3 september 2024 – 29 november 2024.



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

Fakta

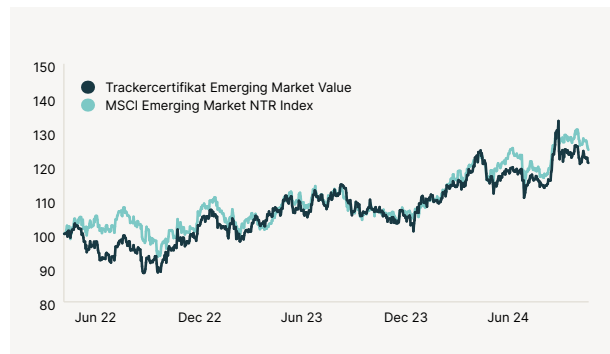
ISIN	CH1181988317
Riskklass	4
Emittent	UBS AG
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2022-05-13
Ombalanseringsdatum	3 december 2024
Ombalansering	Kvartalsvis

Jämförelseindex

MSCI Emerging Market NTR Index

Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 13 maj 2022 – 29 november 2024.



Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

Källa: Bloomberg. Period: T.o.m. 29 november 2024.

Avkastning	Trackercertifikat Emerging Market Value	MSCI Emerging Market NTR Index
3m	4,6%	4,8%
6m	4,3%	7,7%
1 år	14,9%	18,2%
3 år	-	-
5 år	-	-
YTD	13,0%	16,8%
Sedan start	20,9%	24,7%

Geografisk fördelning		Sektorfördelning					
	%		%		%		
South Korea	35,1%	Oil&Gas	11,7%	Auto Parts&Equipment	2,9%	Investment Companies	1,0%
Hong Kong	32,0%	Banks	9,5%	Electrical Compo&Equip	2,0%	Home Builders	1,0%
Brazil	15,7%	Retail	8,8%	Machinery-Const&Mining	2,0%	Commercial Services	1,0%
South Africa	5,0%	Insurance	7,0%	Distribution/Wholesale	2,0%	Advertising	1,0%
Indonesia	3,1%	Transportation	7,0%	Telecommunications	2,0%	Lodging	1,0%
Thailand	3,0%	Diversified Finan Serv	6,4%	Home Furnishings	1,2%	Healthcare-Services	1,0%
Mexico	2,0%	Engineering&Construction	5,2%	Auto Manufacturers	1,1%	Water	1,0%
Malaysia	1,9%	Food	4,2%	Healthcare-Products	1,0%	Semiconductors	1,0%
Greece	1,0%	Gas	3,1%	Airlines	1,0%	Beverages	0,9%
Hungary	1,0%	Pharmaceuticals	3,1%	Textiles	1,0%	Leisure Time	0,9%
Turkey	0,9%	Iron/Steel	3,0%	Holding Companies-Divers	1,0%	Cosmetics/Personal Care	0,9%
		Chemicals	2,9%	Forest Products&Paper	1,0%		

Nyckeltal*

Källa: Bloomberg, 3 december 2024.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Est. Direktavkastning	P/B	P/S
Trackercertifikatets Median	0,7x	5,3x	3,1%	6,9x	5,4%	0,7x	0,4x
MSCI Emerging Market NTR Index	1,7x	10,0x		12,8x	2,9%	1,7x	1,3x

*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.