

Trackercertifikat Globala Högutdelare

Kvartalsvis Rapport december 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 samt analytikernas förändring av dessa. 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

Globala högutdelare fortsatte att leverera stabil avkastning under det fjärde kvartalet, trots en volatil marknadsmiljö. Den avtagande inflationspressen och tecken på en lättare global penningpolitik bidrog till att stöjda aktiemarknaden. Kvartalets uppgång drevs dock främst av stora amerikanska teknikbolag med redan höga värderingar, vilket resulterade i en bättre prestation för jämförelseindexet, som är tungt exponerat mot tekniksektorn. Samtidigt noterades värdeaktier med stabila utdelningar och pålitliga kassaflöden en positiv men mer måttlig utveckling.

Defensiva sektorer som hälsovård och telekom utmärkte sig under kvartalet med stabila utdelningar och pålitliga kassaflöden. Energi-bolag och banker gynnades av stabila råvarupriser och ett förbättrat konsumentförtroende. Fokus på kvalitetsbolag med lång historik av utdelningsökningar har bidragit till att skapa en väldiversifierad portfölj som prioriterar långsiktig stabilitet och hållbar avkastning.

Trackercertifikatet uppnådde under kvartalet en avkastning på 3,7 procent med en 90-dagarsvolatilitet på 9,7 procent, jämfört med jämförelseindexets avkastning på 11,6 procent och en volatilitet på 12,3 procent. Skillnaden i avkastning kan huvudsakligen förklaras av jämförelseindexets stora exponering mot tillväxtorienterade tekniksektorer, som utvecklades starkt under perioden. Trots detta erbjuder trackercertifikatet en mer diversifierad portfölj med en jämnare riskprofil och lägre volatilitet än indexet.

Vi ser fortsatt goda möjligheter för globala högutdelare att skapa värde framöver, särskilt i en miljö präglad av utmaningar som osäker global ekonomisk tillväxt och geopolitiska spänningar, vilka kan leda till handelskonflikter. Att investera i bolag med starka balansräkningar och tillförlitliga utdelningar ger goda förutsättningar att navigera den osäkerhet som förväntas påverka marknaderna under det kommande året.

Ombalansering 3 december 2024

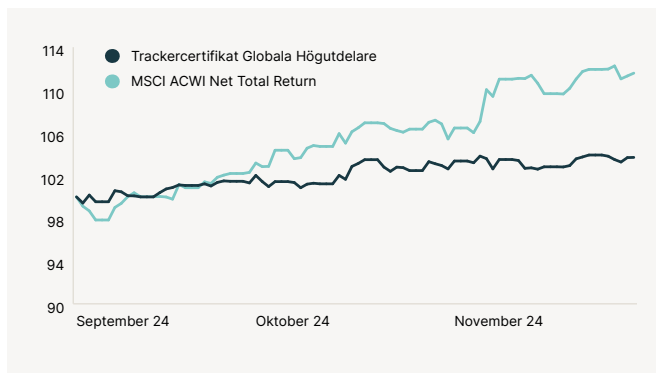
Värdemodellen uppdateras kvartalsvis och underliggande ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 3 december 2024 byttes 48 bolag ut i korgen och 10 bolag viktades tillbaka till en vikt om 1 procent, resterande är oförändrade. En större ombalansering sker på årsbasis.

Fem Bäst Utvecklade (2024-09-03 till 2024-11-29)		Utveckling
1	Mr Price Group	22,2%
2	Bank Of Nova Scotia	17,8%
3	Sinopharm Group	15,3%
4	Advanced Info Service	14,9%
5	Chongqing Rural Commercial	14,8%

Fem Sämst Utvecklade (2024-09-03 till 2024-11-29)		Utveckling
100	Hyundai Marine & Fire Ins	-25,6%
99	BCE Inc	-20,8%
98	Taylor Wimpey	-18,7%
97	Adecco Group	-18,2%
96	Banco Del Bajio	-13,9%

Historisk utveckling senaste kvartalet

Källa: Bloomberg. Period: 3 september 2024 – 29 november 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/investerings. 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	CH1218797772
Riskklass	4
Emittent	UBS AG
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2022-11-08
Ombalanseringsdatum	3 december 2024
Ombalansering	Kvartalsvis

Jämförelseindex

MSCI ACWI Net Total Return

Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

Källa: Bloomberg. Period: To.m. 29 november 2024.

Avkastning	Trackercertifikat Globala Högutdelare	MSCI ACWI Net Total Return
3m	3,7%	11,6%
6m	8,3%	14,3%
1 år	17,3%	33,2%
3 år	-	-
5 år	-	-
YTD	15,5%	30,6%
Sedan start	37,0%	53,2%

Geografisk fördelning

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

Nyckeltal*

Källa: Bloomberg, 3 december 2024.

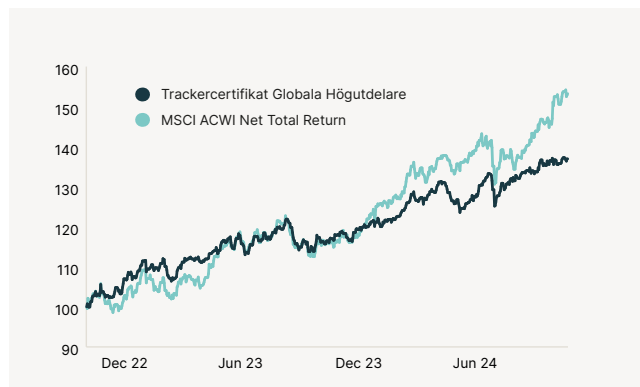
	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Est. Direktavkastning	P/B	P/S	ESG**
Trackercertifikatets Median	2,6x	8,5x	3,7%	13,8x	6,0%	2,1x	1,7x	18,6
MSCI ACWI Net Total Return	2,5x	13,5x		20,0x	1,9%	3,2x	2,2x	

*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 – 29 november 2024.



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

Sektorfördelning

	%		%
Telecommunications	24,9%	Chemicals	2,0%
Banks	12,2%	Entertainment	2,0%
Retail	7,1%	Apparel	1,0%
Beverages	5,1%	Electronics	1,0%
Electric	5,0%	Mining	1,0%
Commercial Services	5,0%	Real Estate	1,0%
Pharmaceuticals	4,8%	Reits	1,0%
Pipelines	3,9%	Cosmetics/Personal Care	1,0%
Gas	3,9%	Investment Companies	1,0%
Food	3,8%	Holding Companies-Divers	1,0%
Engineering&Construction	3,2%	Home Builders	1,0%
Transportation	3,1%	Media	1,0%
Insurance	3,0%	Diversified Finan Serv	0,9%

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.