

Trackercertifikat Globala Småbolag

Kvartalsvis Rapport december 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 försiktig inledning på kvartalet, där osäkerheten på marknaden fortsatte att prägla utvecklingen, noterades en stabilisering och en gradvis återhämtning i småbolagssegmentet. Med fortsatt sjunkande räntor såg vi en tilltagande optimism, där nischade sektorer visade sig motståndskraftiga och stärkte sina marknadspositioner. Under kvartalet har vi sett en konsolidering inom småbolagssegmentet, där bolag med starka balansräkningar och innovativa affärsmodeller fortsatt att dra fördel av sina positioner. Trots press på marginalerna har många småbolag lyckats bibehålla tillväxten genom effektiv kostnadsstyrning. Våra val av kvalitetsbolag med stabila kassaflöden och tydliga konkurrensfördelar visade särskilt god styrka.

Småbolag fortsätter att erbjuda attraktiva möjligheter, särskilt i en miljö där marknaden börjar belöna bolag med robusta fundament och långsiktigt fokus. Med en väl diversifierad portfölj fokuserad på kvalitetsbolag är bolagen väl positionerade för att navigera det kommande året.

Trots att trackercertifikatet presterade under sitt jämförelseindex under perioden, levererade det en positiv avkastning på 6,7 procent, jämfört med jämförelseindexets uppgång på 14 procent. Skillnaden kan delvis förklaras av vår strategiska undervikt i högt värderade bolag och en mer diversifierad portfölj, vilket på kort sikt påverkat avkastningen. Jämförelseindexets starka utveckling under kvartalet drevs av dess tunga viktning mot amerikanska bolag, som utgör cirka 60 procent och kännetecknas av höga värderingar. Även om kortsiktiga utmaningar kvarstår, fortsätter småbolagssegmentet att utgöra en långsiktig tillväxtmotor.

Ombalansering 3 december 2024

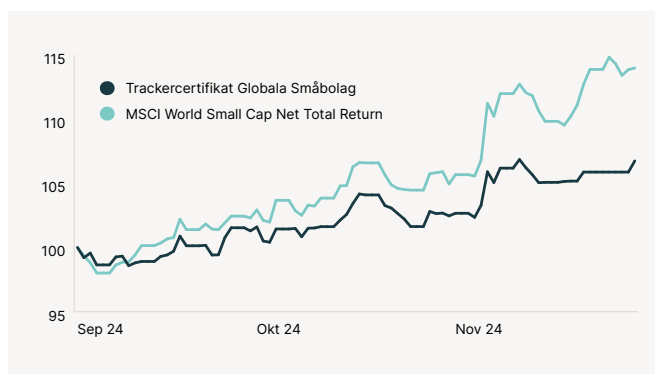
Värde modellen uppdateras kvartalsvis och underliggande ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 3 december 2024 byttes 83 bolag ut i korgen och 6 bolag viktades tillbaka till en vikt om 1 procent, resterande är oförändrade. En större ombalansering sker på årsbasis.

Fem Bäst Utvecklade (2024-09-03 till 2024-11-29)		Utveckling
1	Diversified Energy	46,2%
2	Bausch Health Cos	45,2%
3	Resideo Technologies	42,3%
4	Apogee Enterprises	31,5%
5	Morgan Sindall Group	29,2%

Fem Sämst Utvecklade (2024-09-03 till 2024-11-29)		Utveckling
100	Pagseguro Digital	-33,6%
99	Card Factory	-27,4%
98	DMG Mori	-26,7%
97	Rubis	-20,9%
96	Persol Holdings	-19,5%

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

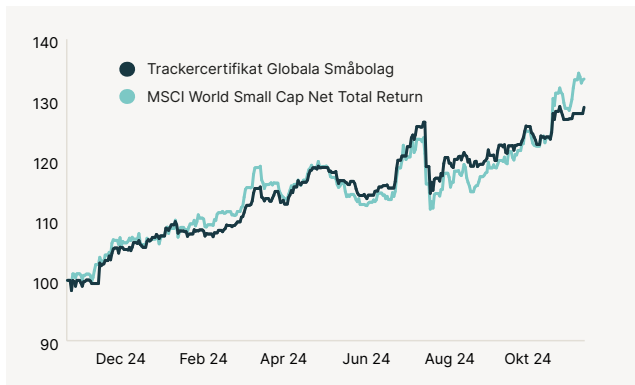
ISIN	CH1293020124
Riskklass	4
Emittent	UBS AG
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2023-11-10
Ombalanseringsdatum	3 december 2024
Ombalansering	Kvartalsvis

Jämförelseindex

MSCI World Small Cap Net Total Return

Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 10 november 2023 – 29 november 2024.



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

Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

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

Avkastning	Trackercertifikat Globala Småbolag	MSCI World Small Cap Net Total Return
3m	6,7%	14,0%
6m	10,4%	14,9%
1 år	28,7%	32,8%
3 år	-	-
5 år	-	-
YTD	21,3%	24,8%
Sedan start	28,7%	33,4%

Sektorfördelning

Sektorfördelning	%	Sektorfördelning	%
Retail	10,1%	Auto Parts&Equipment	2,0%
Commercial Services	7,0%	Reits	2,0%
Diversified Finan Serv	7,0%	Oil&Gas	2,0%
Banks	7,0%	Telecommunications	2,0%
Pharmaceuticals	5,9%	Electrical Compo&Equip	1,0%
Metal Fabricate/Hardware	4,0%	Building Materials	1,0%
Chemicals	4,0%	Real Estate	1,0%
Miscellaneous Manufactur	4,0%	Insurance	1,0%
Media	3,8%	Home Builders	1,0%
Apparel	3,1%	Healthcare-Products	1,0%
Investment Companies	3,0%	Home Furnishings	1,0%
Leisure Time	3,0%	Agriculture	1,0%
Food	3,0%	Distribution/Wholesale	1,0%
Electronics	3,0%	Oil&Gas Services	1,0%
Internet	2,0%	Household Products/Wares	1,0%
Transportation	2,0%	Airlines	1,0%
Computers	2,0%	Pipelines	0,9%
Software	2,0%	Cosmetics/Personal Care	0,9%
Mining	2,0%		

Geografisk fördelning %

	%		%
Japan	26,0%	Australia	2,0%
United States	24,3%	Singapore	2,0%
Britain	12,9%	Netherlands	1,0%
Italy	7,0%	South Africa	1,0%
Sweden	3,0%	Spain	1,0%
Canada	3,0%	Ireland	1,0%
Belgium	2,9%	Brazil	1,0%
France	2,8%	Portugal	1,0%
Germany	2,0%	Denmark	1,0%
Finland	2,0%	Jordan	0,9%
Switzerland	2,0%		

Nyckeltal*

Källa: Bloomberg, 3 december 2024.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Est. Direktavkastning	P/B	P/S	ESG betyg**
Trackercertifikatets Median	1,4x	7,9x	6,6%	15,1x	3,7%	2,0x	1,4x	19,3
MSCI World Small Cap Net Total Return	1,6x	11,9x	-	20,2x	2,3%	1,9x	1,2x	

*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.