

# Trackercertifikat Emerging Market Value

## Kvartalsvis Rapport mars 2025

### 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 Stoxx 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

Tillväxtmarknaderna hade en sidledes utveckling under det senaste kvartalet, präglad av både perioder av optimism kring stabiliserad inflation i flera nyckelregioner och ökande osäkerhet. Mot slutet av kvartalet försvagades dock sentimentet, då makroekonomiska utmaningar, valutafluktuationer och geopolitiska spänningar satte press på marknaderna.

Den kinesiska ekonomin fortsätter att balansera mellan återhämtning och strukturella utmaningar. Stimulanspaketet riktade mot infrastruktur och fastighetssektorn har haft en viss positiv effekt, men tillväxten förblir dämpad jämfört med historiska nivåer. I andra delar av Asien har teknik- och konsumtionsdrivna bolag visat motståndskraft, medan Latinamerika fortsatt gynnas av stabil råvaruefterfrågan och en förbättrad politisk situation i vissa länder.

Handelspolitiken har fortsatt att spela en central roll för tillväxtmarknaderna. Höjda handelstullar har påverkat exportberoende ekonomier, medan osäkerhet kring globala leveranskedjor och höga räntekostnader har dämpat investeringstakten i flera tillväxtländer. Samtidigt har lokala reformer och strukturella förbättringar erbjudit ljusglimtar, även om industri- och exportberoende bolag mött större utmaningar.

Trackercertifikatet noterade en nedgång på 1,9 procent under kvartalet, medan jämförelseindexet sjönk med 1,1 procent. Portföljen fortsätter att fokusera på bolag med stabila kassaflöden och attraktiva värderingar för att hantera den osäkra marknadsmiljön framöver.

Trots de kortsiktiga utmaningarna kvarstår tillväxtmarknadernas långsiktiga potential. Strukturella drivkrafter som en växande medelklass, teknologisk innovation och ökade inhemska investeringar fortsätter att skapa attraktiva möjligheter.

*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.*

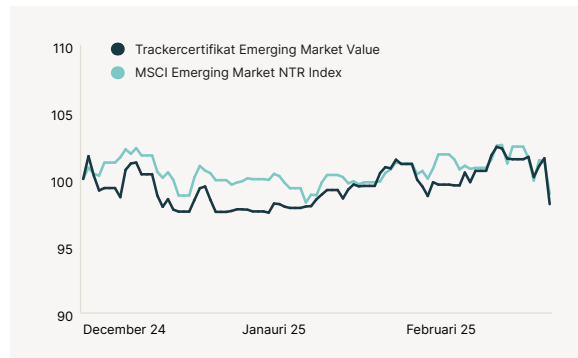
### Ombalansering 3 mars 2025

Värde modellen uppdateras kvartalsvis och underliggande ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 3 mars 2025 byttes 21 bolag ut i korgen och resterande bolag lämnades oförändrade. En större ombalansering sker på årsbasis.

Fem Bäst Utvecklade (2024-12-02 till 2025-02-28)		Utveckling
1	Mtn Group Ltd	45,1%
2	Db Hitek Co Ltd	42,8%
3	Weichai Power Co Ltd	37,2%
4	Bangchak Corp Pcl	25,2%
5	LS Corp	24,8%
Fem Sämst Utvecklade (2024-12-02 till 2025-02-28)		Utveckling
100	Thai Oil Pcl	-39,2%
99	Azzas 2154	-29,5%
98	Cosan	-29,0%
97	Cia Siderurgica Nacional	-23,8%
96	Orbia Advance Corp	-23,2%

### Historisk utveckling senaste kvartalet

Källa: Bloomberg. Period: 2 december 2024 – 28 februari 2025.



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

## Fakta

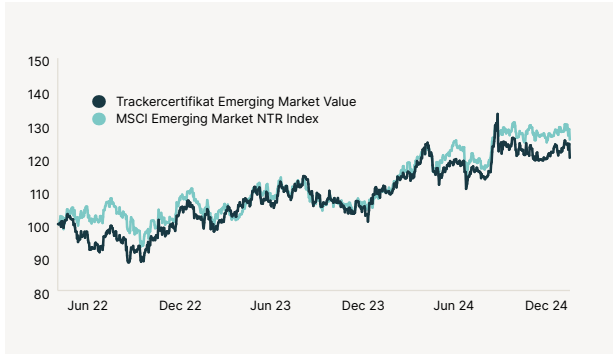
ISIN	CH1181988317
Riskklass	4
Emittent	UBS AG
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2022-05-13
Ombalanseringsdatum	den 3 mars 2025
Antal Bolag som byts ut	21
Ombalansering	Kvartalsvis

## Jämförelseindex

MSCI Emerging Market NTR Index

## Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 13 maj 2022 – 28 februari 2025.



## Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

Källa: Bloomberg. Period: T.o.m. 28 februari 2025.

Avkastning	Trackercertifikat Emerging Market Value	MSCI Emerging Market NTR Index
3m	-1,9%	-1,1%
6m	3,6%	4,8%
1 år	9,3%	14,6%
3 år	-	-
5 år	-	-
YTD	0,4%	-1,0%
Sedan start	20,0%	25,4%

## Geografisk fördelning

Geografisk fördelning	%
Hong Kong	27,6%
South Korea	26,9%
Brazil	17,7%
Indonesia	5,9%
Thailand	3,9%
South Africa	3,7%
Philippines	3,2%
Turkey	2,9%
Mexico	1,8%
Malaysia	1,7%
Hungary	1,1%
Greece	1,1%
Taiwan	1,0%

## Sektorfördelning

Sektorfördelning	%	Sektorfördelning	%
Oil&Gas	10,1%	Telecommunications	2,1%
Banks	9,0%	Pharmaceuticals	2,1%
Retail	8,5%	Auto Manufacturers	2,1%
Insurance	7,6%	Building Materials	2,0%
Transportation	7,2%	Auto Parts&Equipment	2,0%
Diversified Finan Serv	6,0%	Distribution/Wholesale	1,8%
Food	6,0%	Beverages	1,8%
Engineering&Construction	3,0%	Chemicals	1,7%
Gas	3,0%	Home Furnishings	1,3%
Iron/Steel	2,7%	Machinery-Constr&Mining	1,2%
Holding Companies-Divers	2,2%	Mining	1,1%
Commercial Services	2,1%	Healthcare-Products	1,1%
		Textiles	1,1%
		Home Builders	1,0%
		Electrical Compo&Equip	1,0%
		Real Estate	1,0%
		Energy-Alternate Sources	1,0%
		Investment Companies	0,9%
		Oil&Gas Services	0,9%
		Airlines	0,9%
		Advertising	0,9%
		Forest Products&Paper	0,8%
		Lodging	0,8%
		Leisure Time	0,8%

## Nyckeltal\*

Källa: Bloomberg, 10 mars 2025.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Est. Direktavkastning	P/B	P/S
Trackercertifikatets Median	0,9x	5,2x	3,6%	7,0x	5,6%	0,7x	0,5x
MSCI Emerging Market NTR Index	1,8x	10,1x		14,2x	2,6%	1,8x	1,4x

\*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.