

Trackercertifikat Globala Högutdelare

Kvartalsvis Rapport mars 2025

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. Det gamla jämförelseindexet MSCI ACWI NTR kommer härnäst bytas ut mot MSCI ACWI Equal Weighted NTR för en mer rättvis jämförelse med trackern som också är likaviktad.

Förvaltarkommentar

Det senaste kvartalet har varit utmanande, präglad av en bred nedgång på aktiemarknaden där särskilt högt värderade teknikbolag sålts av i stor omfattning. En fortsatt osäker makromiljö med svängningar i räntor, inflation och globala handelsrelationer har gjort utdelningsaktier till en attraktiv placering. Under kvartalets första del tyngdes marknaden av osäkerhet kring den globala tillväxten, men en förbättrad riskaptit mot slutet av perioden bidrog till en viss återhämtning. Sektorer med stabila kassaflöden och pålitliga utdelningar, såsom telekom, hälsovård och dagligvaror, visade särskild motståndskraft.

Handelspolitiken har dominerat nyhetsflödena och haft stor marknadspåverkan. De nya tullar som införts av Trump-administrationen har ökat osäkerheten och skapat press på globala handelsflöden. Särskilt exportberoende bolag och industrisektorn har påverkats negativt, medan mer inhemskt fokuserade bolag inom defensiva sektorer har visat större motståndskraft.

Jämförelseindexet noterade en nedgång under kvartalet, vilket speglar en bred marknadsjustering där riskaptiten minskat. Samtidigt har bolag med starka kassaflöden och långsiktig hållbara utdelningar fortsatt att erbjuda relativ stabilitet i den osäkra marknadsmiljön.

Trackercertifikatet steg med 1,7 procent under kvartalet, medan jämförelseindexet föll med 3,4 procent. En väldiversifierad portfölj och fokus på bolag med stabil utdelningstillväxt bidrog till den positiva utvecklingen, trots en bred nedgång på aktiemarknaden. Dessutom levererade trackercertifikatet en bättre riskjusterad avkastning, med en 90-dagarsvolatilitet på 7,3 procent jämfört med jämförelseindexets 9,1 procent.

Rotationen bort från tillväxtbolag har ytterligare stärkt argumentet för en strategi baserad på värde och starka fundamentala faktorer. I en miljö där osäkerheten kring inflation, räntor och geopolitik kvarstår, förblir bolag med starka balansräkningar och stabila utdelningsnivåer ett robust alternativ för långsiktiga investeringar.

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.

Ombalansering 3 mars 2025

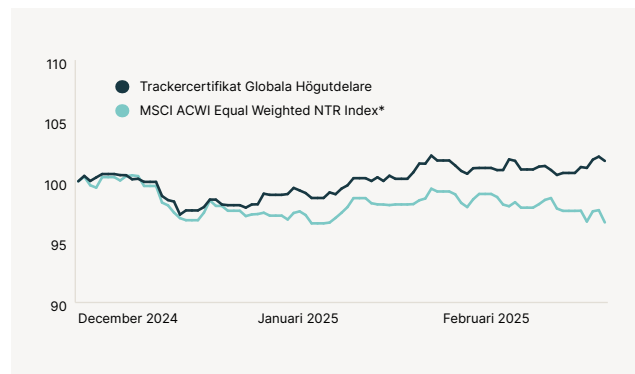
Värdemodellen uppdateras kvartalsvis och underliggande ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 3 mars 2025 byttes 37 bolag ut i korgen och resterande bolag lämnades oförändrade. En större ombalansering sker på årsbasis.

Fem Bäst Utvecklade (2024-12-02 till 2025-02-28)	Utveckling
1 Intesa Sanpaolo	30,3%
2 Magyar Telekom Telecommunica	28,5%
3 HSBC Holdings Plc	26,5%
4 Komercni Banka	25,1%
5 Grupo Aeroportuario Del Centro Norte	23,7%

Fem Sämst Utvecklade (2024-12-02 till 2025-02-28)	Utveckling
96 Carter's Inc	-27,4%
95 B&M European Value Retail	-17,8%
94 Avi Ltd	-15,1%
93 Taylor Wimpey Plc	-12,2%
92 BCE Inc	-12,1%

Historisk utveckling senaste kvartalet

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



* Nytt jämförelseindex
Observera att historisk utveckling inte är någon garanti för framtida utveckling.

Fakta

ISIN	CH1218797772
Riskklass	4
Emittent	UBS AG
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2022-11-08
Ombalanseringsdatum	den 3 mars 2025
Antal Bolag som byts ut	37
Ombalansering	Kvartalsvis

Jämförelseindex

MSCI ACWI Equal Weighted NTR Index*

Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

Källa: Bloomberg. Period: To.m. 28 februari 2025.

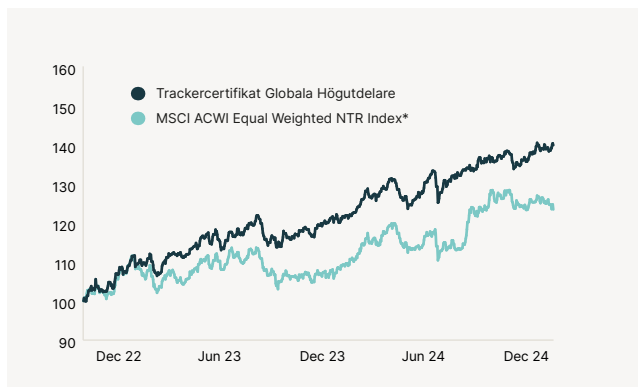
Avkastning	Trackercertifikat Globala Högutdelare	MSCI ACWI Equal Weighted NTR Index*
3m	1,7%	-3,4%
6m	6,0%	6,8%
1 år	14,8%	12,9%
3 år	-	-
5 år	-	-
YTD	3,6%	-0,7%
Sedan start	39,8%	23,4%

Geografisk fördelning

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

Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 8 november 2022 – 28 februari 2025.



* Nytt jämförelseindex

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

Sektorfördelning

	%		%
Telecommunications	23,3%	Insurance	2,0%
Banks	14,5%	Reits	2,0%
Retail	5,8%	Agriculture	2,0%
Food	4,9%	Diversified Finan Serv	1,9%
Gas	4,8%	Auto Parts&Equipment	1,0%
Beverages	4,4%	Software	1,0%
Pharmaceuticals	4,0%	Coal	1,0%
Electric	4,0%	Media	1,0%
Commercial Services	3,8%	Packaging&Containers	1,0%
Engineering&Construction	3,3%	Iron/Steel	1,0%
Transportation	3,0%	Leisure Time	0,9%
Advertising	3,0%	Chemicals	0,9%
Entertainment	2,9%	Holding Companies-Divers	0,8%
Pipelines	2,8%		

Nyckeltal*

Källa: Bloomberg, 10 mars 2025.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Est. Direktavkastning	P/B	P/S	ESG***
Trackercertifikatets Median	2,4x	9,1x	3,8%	14,2x	5,9%	2,2x	1,8x	19,1
MSCI ACWI Equal Weighted NTR Index*	1,6x	11,0x		16,6x	2,7%	1,7x	1,2x	

*Nytt jämförelseindex

**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.

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.