

Trackercertifikat Globala Småbolag

Kvartalsvis Rapport mars 2025

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

Det senaste kvartalet har präglats av fortsatt volatilitet för de globala småbolagen. Inledningsvis visade segmentet relativ styrka, men marknaden påverkades negativt av osäkerhet kring ränteläget och en avmattning i den globala ekonomin. Efter en initial uppgång i samband med valet i USA, där förväntningar om lägre skatter och avregleringar skapade optimism, har sentimentet svängt då utlovade reformer ännu inte materialiserats. Istället har handelspolitiken och fortsatt fokus på tullar skapat osäkerhet, vilket särskilt påverkat mindre, inhemska bolag och regionala banker.

Under senare delen av perioden har en tydlig divergens mellan sektorer kunnat observeras. Teknik- och hälsovårdsbolag har visat stabilitet, medan cykliska sektorer och konsumentrelaterade småbolag har pressats av svagare efterfrågan.

Trackercertifikatet för globala småbolag utvecklades relativt väl i förhållande till jämförelseindexet men noterade en nedgång på -4,4 procent under kvartalet, medan jämförelseindexet sjönk med -8,1 procent. Fokus på kvalitetsbolag och en väldiversifierad portfölj bidrog till att trackercertifikatet kunde motverka delar av marknads bredare nedgång.

Marknaden förväntas förbli osäker på kort sikt, vilket understryker vikten av en riskmedveten strategi som prioriterar bolag med starka balansräkningar och lönsam tillväxt. På längre sikt erbjuder småbolagssegmentet fortsatt attraktiva möjligheter för den som söker långsiktig tillväxt.

Ombalansering 3 mars 2025

Värde modellen uppdateras kvartalsvis och underliggande ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 3 mars 2025 byttes 82 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	Airtel Africa Plc	35,9%
2	Ramellus Resources Ltd	27,7%
3	Sydbank A/S	26,4%
4	NOS SGPS	24,9%
5	Credito Emiliano Spa	22,9%

Fem Sämst Utvecklade (2024-12-02 till 2025-02-28)		Utveckling
100	Sally Beauty Holdings Inc	-35,2%
99	Shutterstock Inc	-35,0%
98	Steven Madden Ltd	-29,0%
97	Midland States Bancorp Inc	-28,4%
96	Carter's Inc	-27,4%

Historisk utveckling senaste kvartalet

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



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

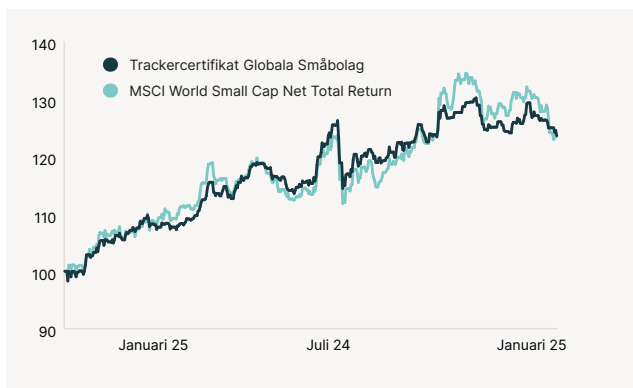
ISIN	CH1293020124
Riskklass	4
Emittent	UBS AG
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2023-11-10
Ombalanseringsdatum	den 3 mars 2025
Antal Bolag som byts ut	82
Ombalansering	Kvartalsvis

Jämförelseindex

MSCI World Small Cap Net Total Return

Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 10 november 2023 – 28 februari 2025.



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

Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

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

Avkastning	Trackercertifikat Globala Småbolag	MSCI World Small Cap Net Total Return
3m	-4,4%	-8,1%
6m	2,0%	3,7%
1 år	14,6%	12,4%
3 år	-	-
5 år	-	-
YTD	-1,2%	-3,0%
Sedan start	23,6%	23,6%

Geografisk fördelning

	%		%
Japan	28,1%	Belgium	2,1%
United States	26,7%	Norway	2,0%
Britain	13,0%	Finland	1,0%
France	5,5%	Spain	1,0%
Switzerland	4,0%	Brazil	1,0%
Australia	4,0%	Israel	0,9%
Canada	3,9%	Panama	0,9%
Italy	2,2%	Bermuda	0,9%
Sweden	2,1%		

Sektorfördelning

	%		%
Banks	10,2%	Electronics	2,0%
Retail	7,8%	Hand/Machine Tools	2,0%
Commercial Services	7,3%	Household Products/Wares	2,0%
Diversified Finan Serv	6,0%	Oil&Gas	1,9%
Engineering&Construction	5,2%	Electrical Compo&Equip	1,9%
Auto Parts&Equipment	5,1%	Telecommunications	1,9%
Pharmaceuticals	3,7%	Software	1,9%
Home Furnishings	3,2%	Agriculture	1,1%
Computers	3,2%	Semiconductors	1,0%
Chemicals	3,0%	Housewares	1,0%
Food	3,0%	Advertising	1,0%
Transportation	3,0%	Building Materials	1,0%
Distribution/Wholesale	3,0%	Home Builders	1,0%
Healthcare-Products	2,9%	Textiles	1,0%
Real Estate	2,2%	Savings&Loans	0,9%
Miscellaneous Manufactur	2,1%	Internet	0,9%
Apparel	2,1%	Multi-National	0,9%
Media	2,0%	Oil&Gas Services	0,9%

Nyckeltal*

Källa: Bloomberg, 10 mars 2025.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Est. Direktavkastning	P/B	P/S
Trackercertifikatets Median	1,3x	7,3x	5,5%	12,0x	3,8%	1,6x	1,2x
MSCI World Small Cap Net Total Return	1,5x	11,8x		18,1x	2,8%	1,7x	1,1x

*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.