

Trackercertifikat Vätgas

Halvårsvis Rapport mars 2025

Bakgrund

Världen står inför enorma klimatutmaningar och enligt FN ökar koldioxidhalterna i atmosfären nu med rekordfart. År 2015 signerades Parisavtalet, ett avtal där 195 länder kom överens om att världens globala uppvärmning inte skulle få överstiga två grader Celsius. För att nå hit krävs stora gröna omställningar, inte minst inom lagring och transport av energi. Vätgas är en energibärare, precis som elektricitet. Gasen är flexibel och kan framställas från nästan vilken energiutvinningsprocess som helst. När den framställs från förnybara energikällor – som till exempel sol, vind eller vatten – brukar man tala om "grön vätgas". Urvalet för bolagen som ingår i Trackercertifikat Vätgas kommer från Solactive Hydrogen Economy Index NTR. I stället för att ta med samtliga underliggande bolag genomgår urvalet en screening av HOLT, en analytikertjänst som nu står under UBS.

Förvaltarkommentar

Vätgasaktier har haft en stabil utveckling under det senaste halvåret. Efter en inledande uppgång, driven av ökad optimism kring den globala energiomställningen, mötte sektorn motvind och rörde sig sidledes under periodens senare del. Osäkerhet kring räntesänkningar och ett minskat amerikanskt engagemang i den gröna omställningen har dämpat efterfrågan på ny energiteknologi, vilket i sin tur har tyngt marknads-sentimentet inom sektorn.

Samtidigt fortsätter vätgas att spela en nyckelroll i energiomställningen, särskilt inom tung industri och transportsektorn. Stora infrastrukturinvesteringar och regulatoriskt stöd i Europa och Asien har skapat en stabil grund för framtida tillväxt. En av de viktigaste drivkrafterna inom sektorn har varit den teknologiska utvecklingen, där framsteg inom lagringsteknik har stärkt vätgasens konkurrenskraft. Även om höga produktionskostnader och logistiska utmaningar fortsatt att pressa vissa bolag i sektorn, har dessa faktorer till stor del varit inprisade, vilket resulterat i attraktiva värderingsnivåer. Marknadens fokus har skiftat mot bolag med bevisad lönsamhet och tydliga kommersiella tillämpningar, snarare än de som fortfarande befinner sig i en tidig utvecklingsfas.

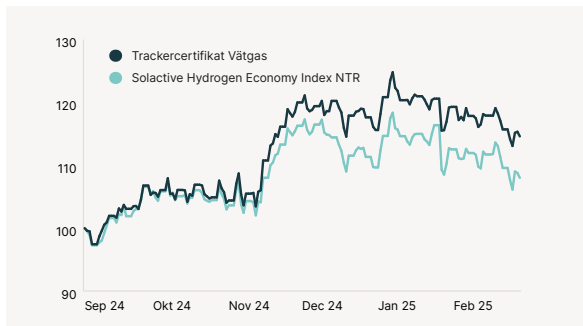
Trackercertifikatet hade en positiv utveckling med en uppgång på 14,6 procent under perioden, vilket tydligt överträffade jämförelseindexets uppgång på 8 procent. Resultatet bekräftar en framgångsrik strategi med fokus på marknadsledande bolag inom sektorn.

Teknologiska framsteg och fortsatt statligt stöd väntas vara avgörande för vätgassektorns långsiktiga utveckling. Med sin strategiska exponering mot ledande aktörer och nyckelområden inom energiomställningen erbjuder trackercertifikatet en stabil tillväxtpotential för den långsiktige investeraren.

Fem Bäst Utvecklade (2024-09-03 till 2025-02-28)		Utveckling
1	Bloom Energy	118,0%
2	Siemens Energy	114,5%
3	Weichai Power	30,2%
4	Cummins	21,0%
5	Air Products & Chemicals	14,9%
Fem Sämst Utvecklade (2024-09-03 till 2025-02-28)		Utveckling
15	Fuelcell Energy	-50,0%
14	Orsted A/S	-20,9%
13	The Chemours Company	-19,8%
12	Nippon Sanso	-10,9%
11	Johnson Matthey	-8,9%

Historisk utveckling senaste halvåret

Källa: Bloomberg. Period: 3 september 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/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

Urvalet för bolagskorgen som driver utvecklingen i Trackercertifikatet Vätgas består av samtliga unika bolag inom Solactive Hydrogen Economy Index. Bolagen analyseras genom analysverktyget HOLT Lens och de 15 bolag med högst totalrankning väljs ut. Vid ombalanseringen den 3 mars 2025 byttes 1 bolag ut inom korgen och alla bolag ombalanserades till en vikt om 6,67% vardera.

Bolag som valdes in

Atlas Copco

Bolag som valdes bort

Kyocera

Bolag efter ombalansering

The Chemours Company

Air Liquide

Siemens Energy

Johnson Matthey

Bloom Energy

Air Products & Chemicals

Toyota Motor

Plug Power

Linde Plc

Atlas Copco*

Cummins

Nippon Sanso

Orsted A/S

Weichai Power

* Nytt bolag.

Fakta

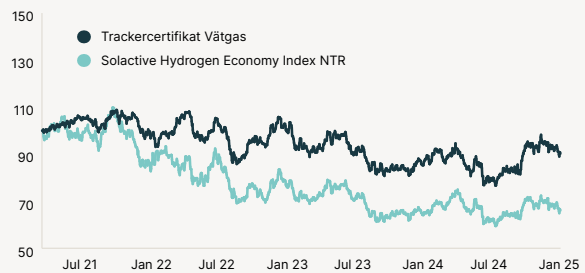
ISIN	CH1379188001
Riskklass	4
Emittent	UBS AG, London Branch
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2021-05-07
Ombalanseringsdatum	den 3 mars 2025
Antal Bolag som byts ut	1
Ombalansering	Halvårsvis

Jämförelseindex

Solactive Hydrogen Economy Index NTRx

Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 7 maj 2021 – 28 februari 2025.



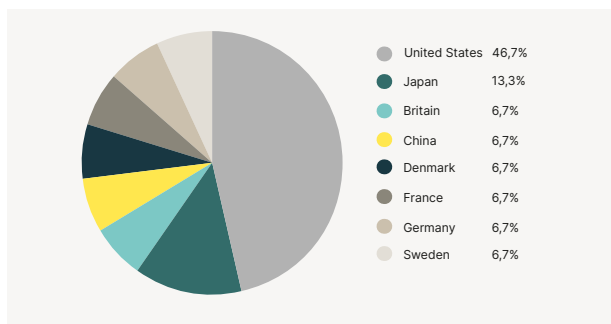
Observera att historisk utveckling inte är någon garanti för framtida utveckling.

Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

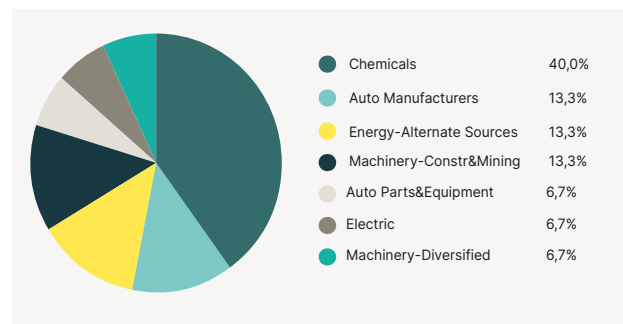
Källa: Bloomberg. Period: T.o.m. 28 februari 2025.

Avkastning	Trackercertifikat Vätgas	Solactive Hydrogen Economy Index NTR
3m	-3,7%	-6,6%
6m	14,6%	8,0%
1 år	3,7%	1,5%
3 år	-8,8%	-27,0%
5 år	-	-
YTD	-0,9%	-1,5%
Sedan start	-9,8%	-33,9%

Geografisk fördelning



Sektorfördelning



Nyckeltal*

Källa: Bloomberg, 10 mars 2025.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljnings-tillväxt	P/E	Est. Direktavkastning	P/B	P/S
Trackercertifikatets Median	2,1x	13,6x	0,1%	17,6x	1,9%	3,5x	1,6x
Solactive Hydrogen Economy Index NTR	1,3x	17,8x		17,2x	2,6%	1,4x	1,0x

*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.