

Trackercertifikat Emerging Market Value

Kvartalsvis Rapport juni 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 hela företagsvärdet inklusive där både historiska och förväntad lönsamhet tas i beaktning. 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 värdemodellen. 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 påverkades inledningsvis negativt av en bred nedgång på de globala aktiemarknaderna efter införandet av nya tullar från Trump-administrationen. Detta slog särskilt mot exportberoende ekonomier och tekniksektorer. I takt med att retoriken tonats ned och samtal mellan USA och flera tillväxtländer tagit form har investerarsentimentet förbättrats. Marknaden återhämtade sig gradvis under andra halvan av kvartalet i takt med att geopolitiska spänningar mildrades.

Kina stod i centrum för investerarnas uppmärksamhet, inte bara till följd av handelsfriktioner med USA utan även genom ökade satsningar på teknologisk självförsörjning. Regeringen tillkännagav planer på att stärka stödet för artificiell intelligens och annan högteknologisk innovation, vilket signalerar en strategisk inriktning mot framtida tillväxtområden. I andra delar av Asien visade marknader som Indonesien motståndskraft, med fortsatt stark inhemsk efterfrågan. Även Sydkorea utvecklades starkt under perioden, drivet av teknologisektorn och positiva signaler kring exporten. Latinamerikanska ekonomier gynnades av en stabil råvaruefterfrågan, även om politisk osäkerhet i vissa länder skapade viss volatilitet. En försvagad amerikansk dollar under kvartalet gav också stöd till flera tillväxtvalutor och förbättrade kapitalflöden in i regionen, vilket ytterligare bidrog till att stabilisera marknadsklimatet.

Trackercertifikatet för tillväxtmarknader steg med 4,9 procent under kvartalet, jämfört med en nedgång på 1,9 procent för jämförelseindexet. Det är ett positivt tecken på en fungerande investeringsstrategi inom tillväxtmarknadssegmentet, även under perioder av marknadsturbulens.

Trots kortsiktiga utmaningar och stora marknadsrörelser beroende på nyhetsflöden kring handelspolitik kvarstår tillväxtmarknadernas långsiktiga potential, drivet av faktorer som demografisk utveckling, teknologisk innovation och strukturella reformer.

Ombalansering 2 juni 2025

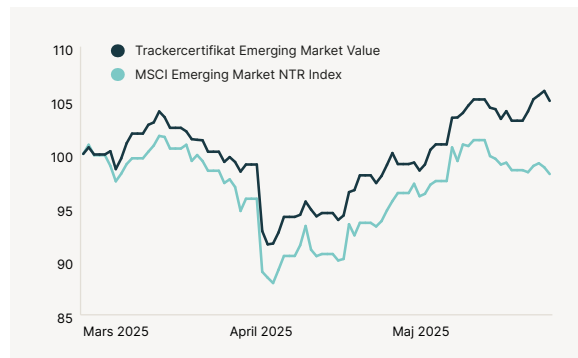
Värdemodellen uppdateras kvartalsvis och underliggande ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 2 juni 2025 byttes 23 bolag ut i korgen och ett bolag viktades tillbaka till en vikt om 1 procent, resterande är oförändrade. En större ombalansering sker på årsbasis.

Fem Bäst Utvecklade	(2025-03-05 till 2025-05-30)	Utveckling
1	Azzas 2154	71,5%
2	Sendas Distribuidora	70,8%
3	Lojas Renner	62,1%
4	HD Hyundai	48,9%
5	Kiwoom Securities	43,6%

Fem Sämst Utvecklade	(2025-03-05 till 2025-05-30)	Utveckling
100	AP Thailand	-22,3%
99	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii	-20,9%
98	China Resources Gas Group	-19,9%
97	Sappi	-18,1%
96	Kumba Iron Ore	-17,5%

Historisk utveckling senaste kvartalet

Källa: Bloomberg. Period: 5 mars 2025 – 30 maj 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.

Fakta

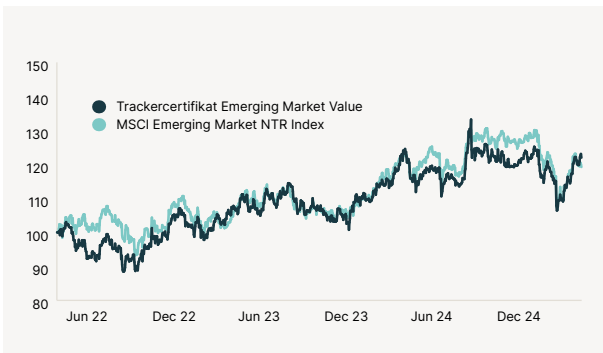
ISIN	CH1181988317
Riskklass	4
Emittent	UBS AG
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2022-05-13
Ombalanseringsdatum	den 2 juni 2025
Antal Bolag som byts ut	23
Ombalansering	Kvartalsvis

Jämförelseindex

MSCI Emerging Market NTR Index

Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 13 maj 2022 – 30 maj 2025.



Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

Källa: Bloomberg. Period: T.o.m. 30 maj 2025.

Avkastning	Trackercertifikat Emerging Market Value	MSCI Emerging Market NTR Index
3m	4,9%	-1,9%
6m	-0,5%	-6,4%
1 år	3,6%	1,6%
3 år	20,4%	15,9%
5 år	-	-
YTD	2,1%	-5,9%
Sedan start	22,0%	19,2%

Geografisk fördelning	%	Sektorfördelning	%	%	%
South Korea	33,3%	Oil&Gas	10,1%	Pharmaceuticals	2,1%
Hong Kong	22,7%	Diversified Finan Serv	8,2%	Mining	1,9%
Brazil	10,9%	Insurance	7,6%	Chemicals	1,4%
South Africa	5,1%	Retail	7,1%	Semiconductors	1,1%
Thailand	5,0%	Food	7,0%	Commercial Services	1,1%
Indonesia	3,7%	Transportation	5,0%	Healthcare-Products	1,1%
Turkey	2,8%	Banks	3,9%	Energy-Alternate Sources	1,1%
Mexico	2,5%	Engineering&Construction	2,9%	Machinery-Constr&Mining	1,1%
Philippines	2,1%	Auto Parts&Equipment	2,9%	Computers	1,0%
Taiwan	2,0%	Auto Manufacturers	2,9%	Telecommunications	1,0%
Malaysia	1,4%	Gas	2,7%	Holding Companies-Divers	1,0%
Greece	1,1%	Real Estate	2,7%	Home Furnishings	1,0%
France	1,1%	Iron/Steel	2,2%	Electronics	1,0%
Hungary	1,0%	Distribution/Wholesale	2,1%	Apparel	1,0%
				Cosmetics/Personal Care	1,0%
				Beverages	1,0%
				Water	1,0%
				Advertising	0,9%
				Oil&Gas Services	0,8%
				Airlines	0,8%
				Investment Companies	0,8%
				Electrical Compo&Equip	0,8%
				Building Materials	0,8%
				Lodging	0,7%
				Home Builders	0,7%
				Leisure Time	0,7%
				Forest Products&Paper	0,6%

Nyckeltal*

Källa: Bloomberg, 9 juni 2025.

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

*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.