

Trackercertifikat Globala Högutdelare

Kvartalsvis Rapport juni 2025

Bakgrund

Placeringen ger exponering mot globala utdelningsaktier. Placeringsmultifaktormodell 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.

Förvaltarkommentar

Kvartalet har kännetecknats av marknadsoro och tydliga kontraster i avkastning mellan olika branscher och regioner. Efter president Trumps så kallade "Liberation Day" i april, där ytterligare tullar annonserades, dominerades nyhetsflödet av oro för ett nytt handelskrig. Även om många investerare tolkade åtgärderna som en del av ett bredare förhandlingsspel, påverkade utspelen framför allt bolag med internationella värdekedjor. Defensiva och inhemskt fokuserade aktier stod däremot emot turbulensen väl, och kvalitetsbolag med stark balansräkning har fortsatt att fungera som en säker hamn.

Samtidigt har inflationen fortsatt att mattas av, och flera centralbanker signalerar nu ett mer balanserat tonläge. Detta har skapat gynnsamma förutsättningar för bolag med starka kassaflöden och stabil utdelningshistorik, där riskjusterade avkastningskrav blivit mer attraktiva relativt räntebärande tillgångar.

Sektorer med tydlig utdelningsprofil, såsom telekom, hälsovård och dagligvaror, utvecklades starkt under perioden. Även energibolag och utvalda industribolag med robust utdelningspolicy bidrog positivt. Däremot pressades teknik- och exportberoende bolag till följd av handelsrelaterad oro och svagare guidning från Asien.

Trackercertifikatet steg med 4,1 procent under kvartalet, vilket överträffade jämförelseindexets nedgång på 3,5 procent. Denna avkastning uppnåddes dessutom med en lägre volatilitet, där 90-dagarsvolatiliteten för trackercertifikatet uppgick till 14,4 procent jämfört med 15,1 procent för jämförelseindexet. Utvecklingen drevs av en väldiversifierad portfölj med fokus på bolag som kombinerar stabila utdelningar med stark finansiell ställning.

Utdelningsaktier fortsätter att erbjuda ett attraktivt alternativ i en marknad präglad av makroekonomisk osäkerhet och geopolitiska spänningar. Strategin att fokusera på kvalitet, kassaflödesgenerering och uthållig utdelningstillväxt har visat styrka även under perioder med ökad volatilitet.

Ombalansering 2 juni 2025

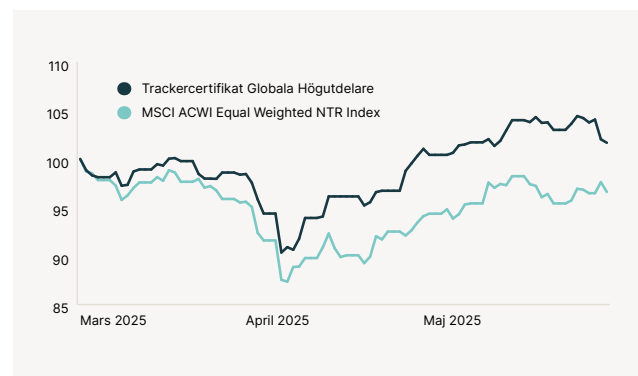
Värde modellen uppdateras kvartalsvis och underliggande ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 2 juni 2025 byttes 45 bolag ut i korgen och resterande bolag lämnades oförändrade. En större ombalansering sker på årsbasis.

Fem Bäst Utvecklade (2025-03-04 till 2025-05-30)	Utveckling
1 Sitc International Holdings	35,3%
2 Tiger Brands	28,0%
3 Endesa	25,7%
4 Mediobanca	24,5%
5 Grupo Aeroportuario Del Centro Norte	22,8%

Fem Sämst Utvecklade (2025-03-04 till 2025-05-30)	Utveckling
100 Lyondellbasell Industries	-23,1%
99 Sanofi	-19,9%
98 Thungela Resources	-19,1%
97 Kumba Iron Ore	-17,7%
96 Aboitiz Power	-16,5%

Historisk utveckling senaste kvartalet

Källa: Bloomberg. Period: 4 mars 2024 – 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	CH1218797772
Riskklass	4
Emittent	UBS AG
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2022-11-08
Ombalanseringsdatum	den 2 juni 2025
Antal Bolag som byts ut	45
Ombalansering	Kvartalsvis

Jämförelseindex

MSCI ACWI Equal Weighted NTR Index

Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

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

Avkastning	Trackercertifikat Globala Högutdelare	MSCI ACWI Equal Weighted NTR Index*
3m	4,1%	-3,5%
6m	4,1%	-8,7%
1 år	13,2%	1,0%
3 år	-	-
5 år	-	-
YTD	6,1%	-6,4%
Sedan start	43,2%	16,3%

Geografisk fördelning

	%		%
United States	12,6%	Czech	2,3%
South Africa	8,6%	Greece	2,2%
Italy	7,0%	South Korea	2,2%
Spain	6,4%	Finland	2,0%
Hong Kong	6,0%	Australia	2,0%
Britain	5,0%	Indonesia	2,0%
Japan	4,9%	Thailand	1,7%
Mexico	4,6%	Hungary	1,4%
France	4,1%	Germany	1,0%
Malaysia	4,0%	Israel	1,0%
China	3,8%	Poland	1,0%
Sweden	3,5%	Canada	1,0%
Norway	3,4%	Netherlands	1,0%
Singapore	3,1%	Taiwan	0,9%
Switzerland	3,0%	Philippines	0,8%

Nyckeltal*

Källa: Bloomberg, 9 juni 2025.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Est. Direktavkastning	P/B	P/S	ESG***
Trackercertifikatets Median	2,5x	8,7x	3,9%	13,2x	5,9%	2,3x	1,9x	19,0
MSCI ACWI Equal Weighted NTR Index	1,6x	10,3x	-	17,2x	2,8%	1,9x	1,3x	

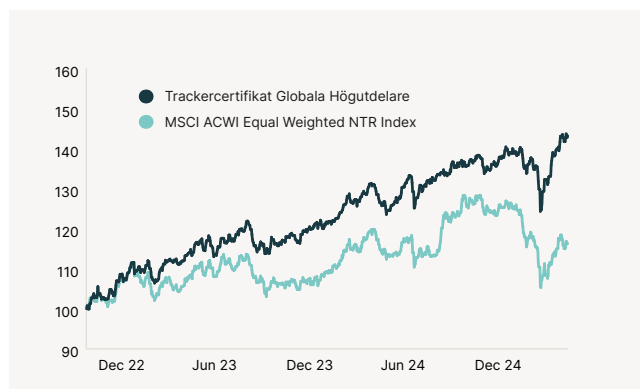
*Nytt jämförelseindex

**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.

Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 8 november 2022 – 30 maj 2025.



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

Sektorfördelning

	%		%
Telecommunications	19,8%	Home Furnishings	2,9%
Banks	11,3%	Entertainment	2,2%
Pharmaceuticals	6,9%	Diversified Finan Serv	1,8%
Electric	6,2%	Pipelines	1,0%
Engineering & Construction	5,9%	Mining	1,0%
Gas	5,2%	Electronics	1,0%
Retail	4,8%	Packaging & Containers	1,0%
Food	4,2%	Media	1,0%
Commercial Services	3,9%	Advertising	1,0%
Reits	3,9%	Healthcare-Services	1,0%
Beverages	3,9%	Chemicals	1,0%
Transportation	3,4%	Leisure Time	0,9%
Insurance	3,1%	Iron/Steel	0,8%
Agriculture	3,0%	Holding Companies-Divers	0,7%

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.