

Trackercertifikat Emerging Market Value

Kvartalsvis Rapport september 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 utvecklades starkt under det senaste kvartalet. Stigande riskapitit och en svagare amerikansk dollar bidrog till ökade kapitalflöden mot regionen, även om skillnaderna mellan länder och sektorer var stora. Många bolag i tillväxtmarknaderna handlas fortfarande till en rabatt jämfört med västerländska konkurrenter inom samma sektor. Marknaden gynnades särskilt av uppgångar i Kina, där myndigheternas satsningar på artificiell intelligens och högteknologi lockade tillbaka investerare. I Latinamerika fick råvarumarknaderna stöd av stabil efterfrågan, men politisk osäkerhet i flera länder begränsade uppgången. Sydkorea och delar av Sydostasien utvecklades relativt starkt, drivet av export samt en expansiv tekniksektor.

Trots en stark återhämtning kvarstår utmaningar i form av inflation och pågående tullförhandlingar mellan större ekonomier. Högre importkostnader riskerar att pressa marginaler för exportberoende marknader och ökad politisk instabilitet gör att tillväxtmarknader ofta uppfattas som mer riskfyllda, vilket kräver större selektivitet i investeringsurvalet. Tillväxtmarknadernas långsiktiga tillväxt drivare är dock fortsatt intakta, med stöd av demografiska fördelar, teknologiska investeringar och strukturella reformer.

Trackercertifikatet för tillväxtmarknader steg med 12,2 procent under kvartalet, jämfört med en uppgång på 8,8 procent för jämförelseindexet. Den mer värde-baserade inriktningen med fokus på värdering och diversifiering gav en god avkastning och överträffade därmed utvecklingen i jämförelseindexet. Tillväxtmarknaderna erbjuder fortsatt betydande potential för långsiktiga investerare, inte minst i en miljö där kapitalflöden gradvis återvänder till regionen.

Ombalansering 1 september 2025

Värdemodellen uppdateras kvartalsvis och underliggande ombalanseras efter den nya poängfördelningen.

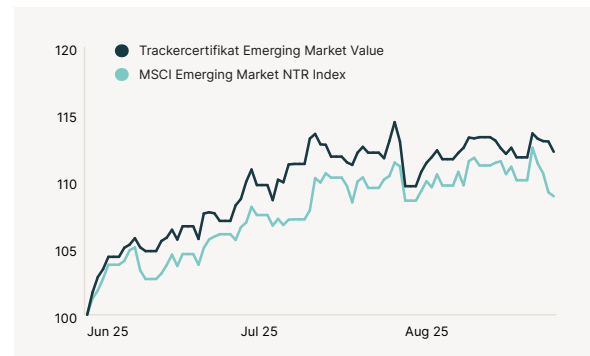
Vid ombalanseringen den 1 september 2025 byttes 27 bolag ut i korgen och fyra bolag viktades tillbaka till en vikt om 1 procent, resterande är oförändrade. En större ombalansering sker på årsbasis.

Fem Bäst Utvecklade (2025-06-02 till 2025-08-29)	Utveckling
1 Zhen Ding Technology Holding	91,7%
2 Cmc Group	86,9%
3 Hyundai Glovis	65,2%
4 China Life Insurance	51,5%
5 Aluminum Corp Of China	51,0%

Fem Sämst Utvecklade (2025-06-02 till 2025-08-29)	Utveckling
100 Evergreen Marine Corp	-24,9%
99 Azzas 2154	-23,4%
98 Truworths International	-16,4%
97 Sappi	-13,4%
96 Petroreconcavo	-9,5%

Historisk utveckling senaste kvartalet

Källa: Bloomberg. Period: 2 juni 2025 – 29 augusti 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

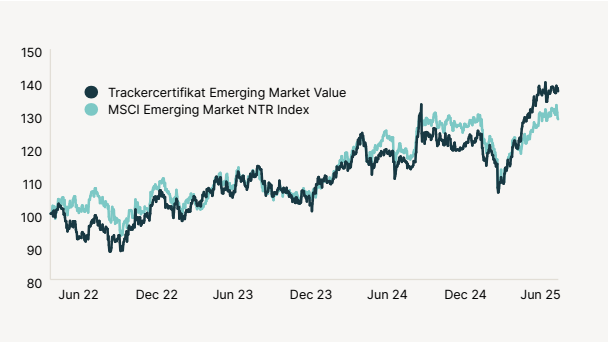
ISIN	CH1181988317
Riskklass	4
Emittent	UBS AG
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2022-05-13
Ombalanseringsdatum	den 1 september 2025
Antal Bolag som byts ut	27
Ombalansering	Kvartalsvis

Jämförelseindex

MSCI Emerging Market NTR Index

Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 13 maj 2022 – 29 augusti 2025.



Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

Källa: Bloomberg. Period: T.o.m. 29 augusti 2025.

Avkastning	Trackercertifikat Emerging Market Value	MSCI Emerging Market NTR Index
3m	12,2%	8,8%
6m	17,0%	5,0%
1 år	18,1%	8,5%
3 år	38,9%	21,2%
5 år	-	-
YTD	14,8%	1,6%
Sedan start	37,2%	28,7%

Geografisk fördelning	%	Sektorfördelning	%	%			
Sydkorea	29,1%	Banker	11,4%	Distribution/Partihandel	2,2%	Hälsö- Och Sjukvårdstjänster	1,0%
Hongkong	14,7%	Olja Och Gas	10,0%	Bildelar Och Utrustning	2,1%	Vatten	1,0%
Brasilien	13,5%	Detaljhandel	8,7%	REITS	2,0%	Hälsö- Och Sjukvårdsprodukter	1,0%
Sydafrika	9,1%	Mat	6,4%	Järn/Stål	2,0%	Datorer	0,9%
Thailand	8,3%	Läkemedel	5,1%	Kommersiella Tjänster	2,0%	Heminredning	0,9%
Mexico	7,7%	Försäkring	5,0%	Kläder	1,9%	Kosmetika/Personlig Vård	0,9%
Indonesien	3,5%	Transport	4,7%	Fastighet	1,3%	Olje- Och Gastjänster	0,8%
Filippinerna	3,2%	Diversifierad Finansiell Service	4,5%	Gruvdrift	1,1%	Reklam	0,8%
Taiwan	2,7%	Drycker	3,8%	Investmentbolag	1,1%	Elektronik	0,8%
Malaysia	2,6%	Kemikalier	3,1%	Förnyelsebar Energi	1,1%	Flyg	0,7%
Ungern	2,3%	Biltillverkare	2,3%	Maskiner- Bygg & Gruvdrift	1,1%	Fritid	0,7%
Turkiet	1,9%	Teknik & Konstruktion	2,3%	Skog & Papper	1,0%	Bygg	0,6%
Grekland	1,1%	Gas	2,2%	Internet	1,0%		

Nyckeltal*

Källa: Bloomberg, 3 september 2025.

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