

Trackercertifikat Globala Högutdelare

Kvartalsvis Rapport september 2025

Bakgrund

Placeringen ger exponering mot globala utdelningsaktier. Placeringsens multifaktormodell 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

Det gångna kvartalet har inneburit en påtaglig sektorrotation tillbaka till tillväxtbolag. Efter vårens kraftiga svängningar har marknaden gradvis återhämtat sig. Jämförelseindexet utvecklades starkare under perioden, drivet av både en hög vikt mot tillväxtorienterade aktier och en större exponering mot amerikanska aktier som gick särskilt starkt under sommaren. Trackercertifikatet, med inriktning mot en väldiversifierad portfölj av högutdelande värdebolag och därmed en lägre vikt mot USA, utvecklades mer stabilt men halkade efter i den relativa jämförelsen. Rörelsen under kvartalet understryker den skillnad som uppstår i ett marknadsklimat där riskaptiten tillfälligt växlar från defensiva kassaflödesstarka bolag till mer konjunkturkänsliga tillväxtaktier.

Inflationen har åter ökat under sommaren, delvis till följd av nya handelstullar och osäkerhet kring pågående förhandlingar mellan stormakterna. De högre importkostnaderna riskerar att pressa upp prisnivåer globalt, vilket har gjort centralbankerna mer försiktiga i sin kommunikation. Branscherna med internationella leverantörskedjor påverkas av kostnadstryck, medan bolag med stabila kassaflöden och tillförlitliga utdelningar lockar investerare som söker trygghet. Detta har bidragit till att kvalitativa utdelningsaktier stått emot volatiliteten bättre än många tillväxtbolag. I Europa och Asien har dessutom signaler om ökat aktieäggande och högre utdelningsnivåer bidragit till att höja intresset för sektorn, medan volatiliteten på valutamarknaden har påverkat avkastningen i vissa regioner. Den sydkoreanska aktiemarknaden utvecklades särskilt starkt under perioden.

Defensiva sektorer som telekom, hälsovård och dagligvaror har utvecklats väl under kvartalet. Även energibolag och utvalda industri-bolag med tydliga utdelningsstrategier bidrog positivt. Däremot pressades mer cykliska och exportberoende bolag av en fortsatt osäker handelspolitik och tecken på svagare efterfrågan från Asien.

Trackercertifikatet för globala utdelningsaktier steg med 2,7 procent under kvartalet, vilket inte fullt ut nådde upp till jämförelseindexets utveckling på 8,4 procent. Utdelningsaktier fortsätter att erbjuda en

attraktiv kombination av stabilitet och långsiktig tillväxt i ett klimat präglad av makroekonomisk osäkerhet och geopolitiska risker. Strategin att fokusera på kvalitet, kassaflöden och uthållig utdelnings-tillväxt har visat sig framgångsrik över tid, vilket också återspeglas i utvecklingen sedan start.

Ombalansering 1 september 2025

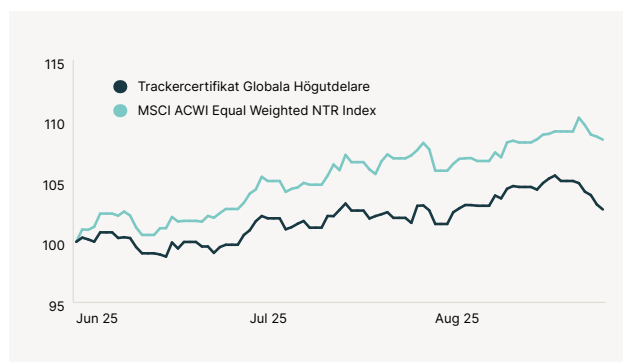
Värde modellen uppdateras kvartalsvis och underliggan-de ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 1 september 2025 byttes 45 bolag ut i korgen och ett bolag viktades tillbaka till en vikt om 1 procent, resterande är oförändrade. En större ombalansering sker på årsbasis.

Fem Bäst Utvecklade	(2025-06-02 till 2025-08-29)	Utveckling
1	Nissan Chemical	24,1%
2	Venture	23,2%
3	Nexstar Media Group	22,3%
4	Far East Horizon	20,7%
5	Aboitiz Power	19,4%

Fem Sämst Utvecklade	(2025-06-02 till 2025-08-29)	Utveckling
100	BGM European Value Retail	-28,9%
98	Fusheng Precision	-22,5%
99	Heineken Malaysia	-22,3%
97	Robert Half	-16,7%
96	Truworths International	-16,4%

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	CH1218797772
Riskklass	4
Emittent	UBS AG
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2022-11-08
Ombalanseringsdatum	den 1 september 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. 29 augusti 2025.

Avkastning	Trackercertifikat Globala Högutdelare	MSCI ACWI Equal Weighted NTR Index
3m	2,7%	8,4%
6m	6,8%	4,2%
1 år	11,7%	10,0%
3 år	-	-
5 år	-	-
YTD	8,9%	1,1%
Sedan start	46,9%	25,6%

Geografisk fördelning

	%		%
USA	14,9%	Schweiz	3,0%
Frankrike	7,0%	Malaysia	2,6%
Sverige	6,7%	Tjeckiska	2,4%
Japan	5,2%	Kina	2,1%
Storbritannien	5,1%	Indonesien	2,1%
Sydafrika	4,5%	Australien	2,0%
Hongkong	4,4%	Nederländerna	2,0%
Sydkorea	4,2%	Thailand	1,7%
Mexico	4,1%	Norge	1,2%
Spanien	4,1%	Israel	1,1%
Kanada	4,0%	Tyskland	1,0%
Taiwan	3,9%	Ungern	1,0%
Italien	3,9%	Belgien	1,0%
Singapore	3,3%	Finland	0,9%
Grekland	3,1%		

Nyckeltal*

Källa: Bloomberg, 3 september 2025.

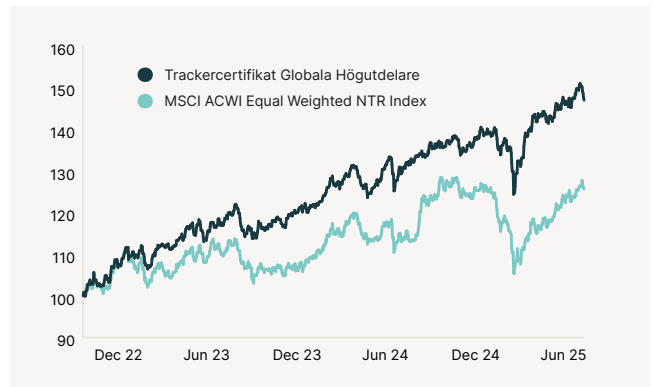
	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Est. Direktavkastning	P/B	P/S	ESG**
Trackercertifikatets Median	2,6x	8,9x	4,0%	13,7x	5,6%	2,4x	2,0x	19,0
MSCI ACWI Equal Weighted NTR Index	1,7x	10,7x	-	17,7x	2,6%	1,9x	1,3x	

*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 – 29 augusti 2025.



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

Sektorfördelning

	%		%
Telekommunikation	22,6%	Mat	2,0%
Banker	13,6%	Kosmetika/Personlig Vård	2,0%
Gas	5,3%	REITS	1,9%
Kommersiella Tjänster	5,0%	Diversifierad Finansiell Service	1,8%
Läkemedel	4,9%	Elektronik	1,2%
Reklam	3,9%	Gruvdrift	1,2%
Transport	3,5%	Kemikalier	1,1%
Teknik & Konstruktion	3,3%	Hushållsprodukter/Varor	1,0%
Detaljhandel	3,2%	Vatten	1,0%
Underhållning	3,1%	Bildelar & Utrustning	1,0%
Jordbruk	3,1%	Mjukvara	1,0%
Rörledningar	3,0%	Energi	1,0%
Drycker	2,6%	Datorer	1,0%
Heminredning	2,1%	Hälsö- & Sjukvårdstjänster	0,9%
Försäkring	2,1%	Holdingbolag	0,7%
Media	2,1%		

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.