

# Trackercertifikat Globala Högutdelare

## Kvartalsrapport december 2025

### Bakgrund

Placeringen ger exponering mot globala utdelningsaktier. Placerings 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.

### Marknadskommentar

Det fjärde kvartalet 2025 kännetecknades av ett stabilt börsklimat med en försiktig positiv avkastning för globala högutdelande aktier. Förväntningar om lägre styrräntor, kombinerade med en avsmattande men inte fallande konjunktur, gjorde att investerare sökte balans mellan framtida tillväxt och mer förutsägbara kassaflöden. Detta gynnade etablerade utdelningsbolag men innebar samtidigt att breda marknadsindex med hög bolagskoncentration fortsatt drevs av större tillväxtbolag med låg eller ingen utdelning. Det spekuleras om att framförallt de amerikanska teknikbolagen börjar närma sig bubbelterritorium.

Utvecklingen skilde sig tydligt mellan regioner och sektorer. I Nordamerika och Europa gav de defensiva sektorerna finans, hälsovård, dagligvaror och telekom ett stabilt bidrag drivet av förutsägbara kassaflöden och fortsatt ökade utdelningar och aktieåterköp. Även delar av energisektorn och vissa högkvalitativa industribolag fortsatte att erbjuda attraktiva direktavkastningar, medan andra delar av den mer cykliska industrisektorn tyngdes av svagare efterfrågan och högre kostnader. I Asien utvecklades teknikorienterade bolag väl, men cykliska bolag påverkades negativt av en mer osäker global efterfrågan.

Trackercertifikatet för globala högutdelande aktier utvecklades positivt under kvartalet med 4,2% och en volatilitet på 6,9%, vilket var något bättre än det jämförelseindexet som hade en utveckling på 3% och en volatilitet på 8,3%. Det har även nyligen varit treårsjubileum för placeringen. Den treåriga avkastningshistoriken är ett vägskaal som det ofta talas om i fondvärlden, där fonder med sämre avkastning läggs ner och de med bättre visar upp ett kvitto på en beprövad och framgångsrik investeringsfilosofi. Trackercertifikatet har lyckats leverera en bättre riskjusterad avkastning än sitt jämförelseindex. På längre sikt bedömer vi att kombinationen av direktavkastning, utdelningstillväxt och rimlig värdering ger en konkurrenskraftig totalavkastning. Strategin att fokusera på en diversifierad portfölj av kvalitetsbolag med starka balansräkningar och uthållig utdelningstillväxt kommer att ge fortsatt goda möjligheter i ett läge där räntor och bolagsvärderingar gradvis normaliseras.

### Ombalansering 1 december 2025

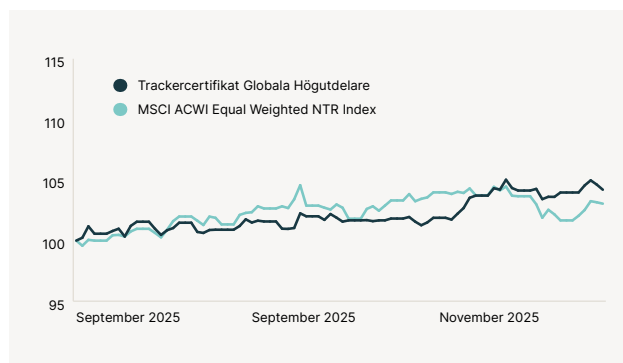
Värdemodellen uppdateras kvartalsvis och underliggande ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 1 december 2025 byttes 46 bolag ut i korgen och 3 bolag viktades tillbaka till en vikt om 1 procent, resterande är oförändrade.

| Fem Bäst Utvecklade | (2025-09-02 till 2025-11-28) | Utveckling |
|---------------------|------------------------------|------------|
| 1                   | Hankook Tire & Technology    | 53,0%      |
| 2                   | Ono Pharmaceutical           | 28,9%      |
| 3                   | Italgas                      | 28,7%      |
| 4                   | Grupo Mexico Sab De Cv       | 27,6%      |
| 5                   | Engie                        | 26,2%      |

| Fem Sämst Utvecklade | (2025-09-02 till 2025-11-28) | Utveckling |
|----------------------|------------------------------|------------|
| 100                  | Comcast                      | -21,8%     |
| 99                   | Telus                        | -18,7%     |
| 98                   | Telefonica                   | -18,5%     |
| 97                   | Paychex                      | -17,9%     |
| 96                   | Elisa                        | -16,6%     |

### Historisk utveckling senaste kvartalet

Källa: Bloomberg. Period: 2 september 2025 – 28 november 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 december 2025    |
| Antal Bolag som byts ut | 46                     |
| Ombalansering           | Kvartalsvis            |

## Jämförelseindex

MSCI ACWI Equal Weighted NTR Index

## Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

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

| Avkastning  | Trackercertifikat Globala Högutdelare | MSCI ACWI Equal Weighted NTR Index |
|-------------|---------------------------------------|------------------------------------|
| 3m          | 4,2%                                  | 3,0%                               |
| 6m          | 5,8%                                  | 10,5%                              |
| 1 år        | 10,6%                                 | 1,8%                               |
| 3 år        | 47,4%                                 | 26,2%                              |
| 5 år        | -                                     | -                                  |
| YTD         | 12,3%                                 | 3,4%                               |
| Sedan start | 51,5%                                 | 28,5%                              |

## Geografisk fördelning

|                | %    |               | %    |
|----------------|------|---------------|------|
| USA            | 9,7% | Hongkong      | 2,2% |
| Storbritannien | 9,2% | Italien       | 2,1% |
| Frankrike      | 8,1% | Spanien       | 1,9% |
| Taiwan         | 5,8% | Nederländerna | 1,9% |
| Sverige        | 5,7% | Finland       | 1,7% |
| Kina           | 5,2% | Israel        | 1,3% |
| Sydafrika      | 5,0% | Belgien       | 1,0% |
| Australien     | 4,1% | Sydkorea      | 1,0% |
| Singapore      | 3,3% | Nya Zeeland   | 1,0% |
| Mexico         | 3,1% | Polen         | 1,0% |
| Grekland       | 3,1% | Österrike     | 1,0% |
| Kanada         | 3,0% | Filippinerna  | 1,0% |
| Japan          | 3,0% | Norge         | 1,0% |
| Schweiz        | 2,9% | Tyskland      | 1,0% |
| Thailand       | 2,8% | Indonesien    | 0,9% |
| Malaysia       | 2,7% | Ungern        | 0,9% |
| Tjeckien       | 2,7% |               |      |

## Nyckeltal\*

Källa: Bloomberg, 8 december 2025.

|                                    | EV/Sales | EV/EBITDA | Årlig försäljningstillväxt | P/E   | Est. Direktavkastning | P/B  | P/S  | ESG** |
|------------------------------------|----------|-----------|----------------------------|-------|-----------------------|------|------|-------|
| Trackercertifikatets Median        | 2,4x     | 8,2x      | 3,0%                       | 14,5x | 5,5%                  | 2,5x | 2,1x | 19,2  |
| MSCI ACWI Equal Weighted NTR Index | 1,8x     | 11,4x     | -                          | 13,4x | 2,5%                  | 2,0x | 1,4x | -     |

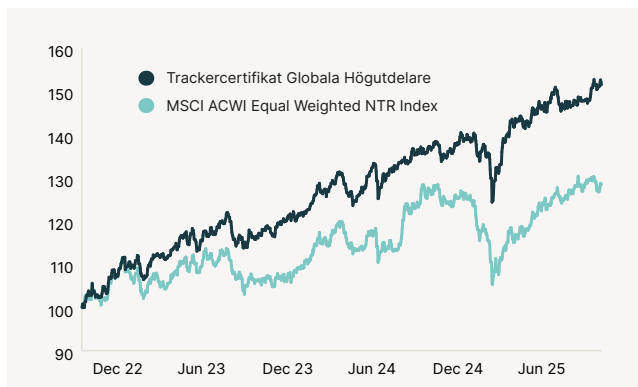
\*Observera att nyckeltal som saknas för specifika bolag inte räknas med i beräkningen av medianen vilket kan påverka det verkliga värdet.

\*\*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.

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.

## Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 8 november 2022 – 28 november 2025.



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

## Sektorfördelning

|                                     | %     |                              | %    |
|-------------------------------------|-------|------------------------------|------|
| Telekommunikation                   | 19,6% | Kosmetika/Personlig Vård     | 1,9% |
| Banker                              | 11,4% | REITS                        | 1,8% |
| Gas                                 | 4,9%  | Elektronik                   | 1,3% |
| Detaljhandel                        | 4,9%  | Elektrisk                    | 1,2% |
| Jordbruk                            | 4,0%  | Läkemedel                    | 1,1% |
| Kommersiella Tjänster               | 3,9%  | Hälsa- Och Sjukvårdstjänster | 1,0% |
| Diversifierade Finansiella Tjänster | 3,8%  | Järn/Stål                    | 1,0% |
| Transport                           | 3,2%  | Flygbolag                    | 1,0% |
| Gruvdrift                           | 3,1%  | Vatten                       | 1,0% |
| Mat                                 | 3,0%  | Fritid                       | 1,0% |
| Drycker                             | 3,0%  | Olja och Gas                 | 1,0% |
| Försäkring                          | 3,0%  | Distribution/Grossist        | 1,0% |
| Ingenjörs- och Byggsamhet           | 2,9%  | Halvledare                   | 1,0% |
| Heminredning                        | 2,2%  | Kemikalier                   | 1,0% |
| Reklam                              | 2,0%  | Kläder                       | 0,9% |
| Rörledningar                        | 2,0%  | Holdingbolag                 | 0,8% |
| Underhållning                       | 2,0%  | Media                        | 0,8% |
| Hushållsprodukter/Varor             | 2,0%  | Mjukvara                     | 0,8% |