

Trackercertifikat Emerging Market Value

Kvartalsrapport mars 2026

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 både historiska och förväntade framtida värden där 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 historisk, 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.

Marknadskommentar

Tillväxtmarknader hade en stark start på 2026 och utvecklades tydligt starkare än utvecklade marknader. Uppgången drevs i stor utsträckning av den asiatiska teknologi- och halvledarsektorn, där fortsatt hög efterfrågan kopplad till AI-investeringar bidrog till stark exporttillväxt i Taiwan, Sydkorea och Kina.

Trots den starka kursutvecklingen handlas tillväxtmarknader fortsatt till en värderingsrabatt jämfört med globala aktier. Såväl P/E-tal som framåtblickande multiplar ligger under motsvarande nivåer för globala index, vilket innebär att uppgången inte enbart kan förklaras av multipel-expansion utan även speglar förbättrade vinstutsikter och ett ökat investerarintresse.

I Kina har myndigheterna fortsatt att signalera fokus på stabil tillväxt för 2026, vilket bidragit till ett mer konstruktivt marknads-sentiment kring kinesiska aktier efter en period av svag utveckling. I Latinamerika har Brasilien fortsatt en mycket stram penningpolitik med styrräntan kvar på höga nivåer, vilket bidrar till stabilitet i inflation och valuta, men samtidigt dämpar den cykliska tillväxten. Mot slutet av kvartalet ökade osäkerheten till följd av kriget i Iran. Konflikten har bidragit till högre oljepriser, en starkare amerikansk dollar och ökad volatilitet på finansmarknaderna. Högre energipriser ger stöd till oljeexporterande ekonomier, medan flera asiatiska länder är nettoimportörer av energi och därför mer känsliga för stigande kostnader. Därtill tenderar en starkare dollar att bidra till stramare finansiella villkor i många tillväxtmarknader, genom högre finansieringskostnader i dollar och mer utmanande kapitalflöden.

Trackercertifikatet steg med 10,5 procent under perioden, vilket var något lägre än jämförelseindexets uppgång på 12,4 procent, men utvecklingen har varit något starkare hittills i år samt sedan start. Framåtblickande ser vi fortsatt potential för tillväxtmarknader under 2026, stödd av relativt attraktiva värderingar och strukturell tillväxt i delar av Asien. Konflikten i Mellanöstern har dock ökat den makroekonomiska risken. Om energistörningarna skulle bli långvariga kan kombinationen av högre oljepris, starkare dollar och svagare global riskaptit utgöra en tydlig motvind för breda EM-aktier under resten av året.

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.

Ombalansering 2 mars 2026

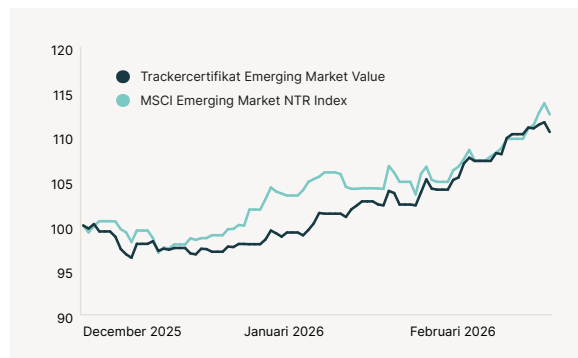
Värdemodellen uppdateras kvartalsvis och underliggande ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 2 mars 2026 byttes 22 bolag ut i korgen och ett bolag viktades tillbaka till en vikt om 1 procent, resterande är oförändrade. En större ombalansering sker på årsbasis.

Fem Bäst Utvecklade (2025-12-02 till 2026-02-27)	Utveckling
1 Kia Corp	76,1%
2 Hyundai Glovis	71,2%
3 LG Electronics	67,1%
4 Korea Investment Holdings	57,8%
5 Hanwha Life Insurance	57,8%

Fem Sämst Utvecklade (2025-12-02 till 2026-02-27)	Utveckling
100 Hapvida Participacoes e Investimentos	-28,2%
99 Genting	-14,0%
98 Hypera	-11,6%
97 China Everbright Bank	-11,6%
96 Zhejiang Expressway	-10,5%

Historisk utveckling senaste kvartalet

Källa: Bloomberg. Period: 2 december 2025 – 27 februari 2026.



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

Fakta

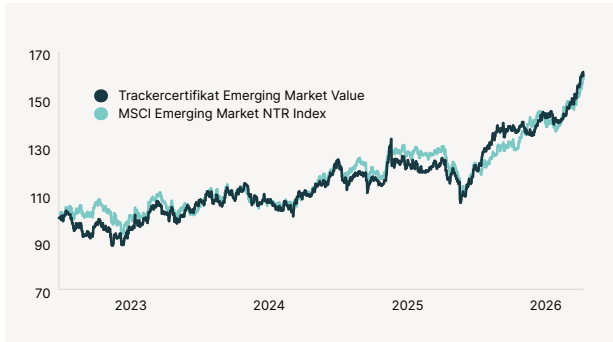
ISIN	CH1181988317
Riskklass	4
Emittent	UBS AG
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2022-05-13
Ombalanseringsdatum	den 2 mars 2026
Antal Bolag som byts ut	22
Ombalansering	Kvartalsvis

Jämförelseindex

MSCI Emerging Market NTR Index

Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 13 maj 2022 – 27 februari 2026.



Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

Källa: Bloomberg. Period: T.o.m. 27 februari 2026.

Avkastning	Trackercertifikat Emerging Market Value	MSCI Emerging Market NTR Index
3m	10,5%	12,4%
6m	16,4%	22,9%
1 år	28,7%	23,0%
3 år	60,8%	55,1%
5 år	-	-
YTD	12,8%	12,4%
Sedan start	59,7%	58,2%

Geografisk fördelning

Geografisk fördelning	%
Hongkong	24,2%
Sydkorea	11,1%
Sydafrika	10,4%
Brasilien	10,3%
Filippinerna	7,0%
Thailand	6,7%
Indonesien	5,7%
Taiwan	5,6%
Mexikanska	5,3%
Malaysia	3,6%
Turkiet	2,8%
Grekland	2,1%
Ungern	2,1%

Sektorfördelning

Sektorfördelning	%	Sektorfördelning	%
Banker	12,6%	Gas	2,0%
Olja och Gas	10,2%	Drycker	2,0%
Mat	8,7%	Distribution/Grossist	2,0%
Detaljhandel	8,2%	Järn/Stål	2,0%
Läkemedel	4,8%	Hälso- och Sjukvårdstjänster	1,9%
Försäkring	4,6%	Bildelar och Utrustning	1,9%
Ingenjörs- och Byggverksamhet	4,0%	Heminredning	1,8%
Fastigheter	3,1%	Kemikalier	1,2%
Fritid	3,0%	Investeringsbolag	1,1%
Transport	2,9%	Elektronik	1,0%
Kommersiella Tjänster	2,9%	REITS	1,0%
Biltillverkare	2,9%	Media	1,0%
		Kläder	1,0%
		Olje- och Gastjänster	0,9%
		Kosmetika/Personlig Vård	0,9%
		Vatten	0,9%
		Holdingsbolag	0,9%
		Byggmaterial	0,9%
		Internet	0,8%
		Datorer	0,8%
		Logi	0,7%
		Hälsoprodukter	0,7%
		Diverse Tillverkare	0,7%
		Reklam	0,7%

Nyckeltal*

Källa: Bloomberg, 10 mars 2026.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Div Yield	P/B	P/S
Trackercertifikatets Median	0,9x	6,0x	4,2%	7,9x	4,9%	1,0x	0,7x
MSCI Emerging Market NTR Index	2,1x	10,9x		16,5x	2,3%	2,2x	1,8x

*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.