

Trackercertifikat Europeiska Småbolag

Kvartalsrapport mars 2026

Bakgrund

Placeringen ger exponering mot europeiska småbolagsaktier. Multifaktormodell som används syftar till att identifiera de mest attraktiva småbolagsaktierna i Europa genom användning av ett stort antal kvalitets- och värdeparametrar i kombination med revideringsmomentum. Investeringsuniverset består av europeiska bolag i utvecklade ekonomier med ett börsvärde mellan 200 miljoner och 3 miljarder euro. Förutom börsvärdet används även ett likviditetsfilter. Endast aktier med en daglig omsättning som överstiger 350 tusen euro kan kvalificera som portföljkandidater. Vidare finns en sektoriell fördelning där finans och energi tillsammans utgör cirka 20 procent och biotekniksektorn är helt utesluten. För att säkerställa geografisk diversifiering är den maximala andelen för ett enskilt land begränsad till 33 procent. Hållbarhetsaspekter beaktas genom att kandidatbolagen stäms av mot såväl emittentens exkluderingslista som den som används av de svenska AP-fonderna.

Marknadskommentar

Europeiska småbolagsaktier utvecklades positivt under inledningen av 2026, även om utvecklingen i många fall varit svagare än för större europeiska bolag. Segmentet har därmed haft en god utveckling, men inte fullt ut hängt med de större bolagen i regionen. Europeiska småbolag handlas fortsatt till lägre värderingsnivåer än större bolag trots högre förväntad vinsttillväxt. Om vinstutsikterna förbättras skapar det utrymme för en möjlig omvärdering av bolagen och en expansion i värderingsmultiplarna.

Den makroekonomiska bilden i Europa var inledningsvis relativt stabil. ECB valde i början av februari att lämna styrräntorna oförändrade och beskrev ekonomin som motståndskraftig. Den europeiska försvarsagendan för 2026 innebär ett nytt ramverk som syftar till att driva en kraftig ökning av försvarsinvesteringar, inklusive möjligheten att mobilisera över 800 miljarder euro samt ytterligare cirka 150 miljarder euro för gemensam upphandling. Europeiska småbolag är ofta mer exponerade mot sina hemmamarknader och påverkas därför i hög grad av den ekonomiska aktiviteten i regionen. Samtidigt bidrar ökade offentliga investeringar inom försvar och infrastruktur till att skapa nya affärsmöjligheter, där många mindre bolag är verksamma i leverantörskedjorna och kan dra nytta av den ökade investeringsnivån.

Mot slutet av perioden ökade dock osäkerheten på de finansiella marknaderna i samband med den geopolitiska utvecklingen i Mellanöstern. Högre energipriser och en starkare amerikansk dollar bidrog till ökad volatilitet på aktiemarknaderna, vilket påverkade europeiska småbolag i större utsträckning än bredare europeiska aktieindex.

Trackercertifikatet för europeiska småbolag visade under perioden en något negativ utveckling på -0,9 procent, medan jämförelseindexet hade en positiv utveckling på 3,2 procent. Skillnaden beror till stor del på att trackercertifikatet är likaviktat medan jämförelseindexet är börsvärdeviktat. Den större spridningen mellan bolagen i portföljen bidrog till att utvecklingen blev något svagare än jämförelseindexet under perioden.

På längre sikt bedöms förutsättningarna för europeiska småbolag fortsatt vara relativt goda. Kombinationen av lägre värderingar än större bolag, förbättrade vinstutsikter samt strukturella investeringstrender inom försvar, industri och infrastruktur talar för en god utveckling över tid. Den geopolitiska utvecklingen i Mellanöstern bidrar dock till en mer osäker marknadsmiljö på kort sikt, vilket kan skapa ökad volatilitet i de mer konjunkturkänsliga småbolagen.

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 5 mars 2026

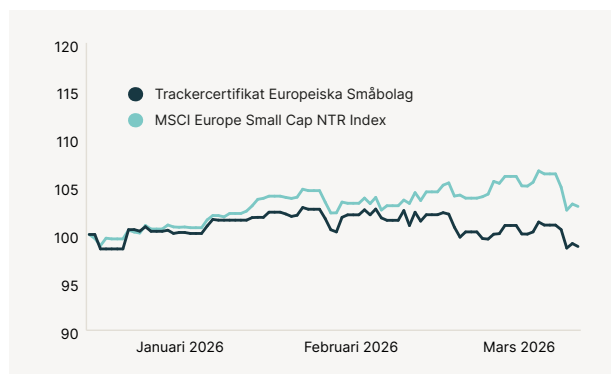
Värde modellen uppdateras kvartalsvis och underliggande ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 5 mars 2026 byttes 37 bolag ut i korgen och resterande är oförändrade. En större ombalansering sker på årsbasis.

Fem Bäst Utvecklade (2025-12-08 till 2026-03-04)	Utveckling
1 Forfarmers	53,7%
2 B2 Impact	49,1%
3 NOS SGPS	43,5%
4 Keller Group	35,2%
5 Peab	32,5%

Fem Sämst Utvecklade (2025-12-08 till 2026-03-04)	Utveckling
100 BFF Bank	-66,5%
99 Kainos Group	-34,9%
98 Amadeus Fire	-34,3%
97 Betsson	-33,1%
96 Nagarro	-33,1%

Historisk utveckling senaste kvartalet

Källa: Bloomberg. Period: 8 december 2025 - 4 mars 2026.



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

Fakta

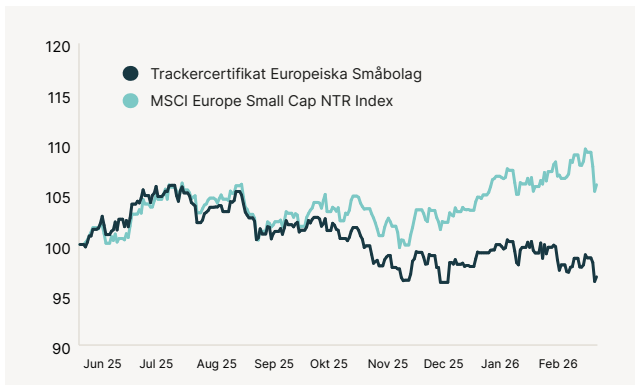
ISIN	CH1435026690
Riskklass	4
Emittent	UBS AG, London Branch
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2025-05-30
Ombalanseringsdatum	den 5 mars 2026
Antal Bolag som byts ut	37
Ombalansering	Kvartalsvis

Jämförelseindex

MSCI Europe Small Cap NTR Index

Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 30 maj – 4 mars 2026.



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

Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

Källa: Bloomberg. Period: T.o.m. 4 mars 2026.

Avkastning	Trackercertifikat Europeiska Småbolag	MSCI Europe Small Cap NTR Index
3m	-0,9%	3,2%
6m	-4,9%	3,6%
1 år	-	-
3 år	-	-
5 år	-	-
YTD	-2,4%	1,3%
Sedan start	-3,2%	5,9%

Geografisk fördelning

Storbritannien	33,8%	Spanien	2,8%
Frankrike	13,7%	Luxemburg	1,9%
Tyskland	11,9%	Nederländerna	1,5%
Sverige	9,1%	Portugal	1,4%
Italien	7,8%	Irland	1,3%
Norge	7,3%	Finland	1,0%
Schweiz	3,7%	Danmark	1,0%
Belgien	3,1%		

Sektorfördelning

Diversifierade Finansiella Tjänster	14,2%	Läkemedel	2,0%
Datorer	9,7%	Hushållsprodukter/Varor	1,9%
Kommersiella Tjänster	8,3%	Gruvdrift	1,1%
Detaljhandel	6,6%	Kontors-/Affärsutrustning	1,1%
Media	5,6%	Hälsoprodukter	1,0%
Banker	5,4%	Kosmetika/Personlig Vård	1,0%
Mjukvara	4,6%	Underhållning	1,0%
Internet	4,6%	Drycker	1,0%
Ingenjör- och Byggverksamhet	4,6%	Diverse Tillverkare	1,0%
Transport	3,4%	Fastigheter	1,0%
Elektronik	3,0%	Telekommunikation	0,9%
Byggmaterial	3,0%	Heminredning	0,9%
Reits	3,0%	Bildelar och Utrustning	0,9%
Fritid	2,9%	Förpackningar och Behållare	0,9%
Jordbruk	2,8%	Maskineri – Diversifierad	0,9%
Reklam	2,1%	Distribution/Grossist	0,8%
Investeringsbolag	2,0%		

Nyckeltal*

Källa: Bloomberg, 10 mars 2026.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Div Yield	P/B	P/S
Trackercertifikatets Median	1,3x	7,4x	2,1%	12,7x	4,2%	1,7x	1,1x
MSCI Europe Small Cap NTR Index	1,2x	8,5x	-	9,5x	3,3%	1,6x	0,9x

*Observera att nyckeltal som saknas för specifika bolag inte räknas med i beräkningen av medianen 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.