

Trackercertifikat Globala Högutdelare

Kvartalsrapport mars 2026

Bakgrund

Placeringen ger exponering mot globala utdelningsaktier. Placeringens 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

Globala högutdelande aktier utvecklades starkt under inledningen av 2026 och överträffade breda globala aktiemarknader. Utvecklingen drevs i stor utsträckning av utdelningsstarka bolag inom sektorer som finans, industri, dagligvaror och energi, som kännetecknas av robust lönsamhet och en relativt hög direktavkastning.

Efter uppgången framstår värderingen fortfarande som relativt attraktiv i jämförelse med den breda globala aktiemarknaden. Många bolag inom segmentet handlas till lägre värderingsmultiplar samtidigt som direktavkastningen ligger tydligt över det globala genomsnittet. Makromiljön under inledningen av året var också relativt stödande. Den globala tillväxten väntas förbli stabil under 2026 medan flera centralbanker har hållit styrrentorna oförändrade. En mer stabil räntebild tenderar att gynna bolag med förutsägbar intjäning och stabila utdelningsnivåer.

Mot slutet av kvartalet ökade dock osäkerheten till följd av den geopolitiska upptrappningen i Mellanöstern och kriget i Iran. Konflikten har bidragit till högre oljepriser, en starkare amerikansk dollar samt ökad volatilitet på finansmarknaderna. Högre energipriser kan ge stöd till energibolag och vissa råvaruexponerade marknader, men riskerar samtidigt att skapa press på global tillväxt och företagens kostnadsbas.

Trackercertifikatet utvecklades positivt under kvartalet med en uppgång på 7,7 procent och en volatilitet på 8,1 procent, vilket var något bättre än jämförelseindex som steg 6,2 procent med en volatilitet på 9,9 procent. Detta resulterade i en högre riskjusterad avkastning under perioden. I en miljö där den ekonomiska osäkerheten ökat och marknadsvolatiliteten stigit tenderar kvalitetsbolag med starka kassaflöden och hållbara utdelningar att fungera som en relativt trygg placering för investerare som söker mer förutsägbar avkastning. Mot denna bakgrund bedöms Trackercertifikatet vara väl positionerat i en mer volatil global marknad, givet dess exponering mot bolag med attraktiv direktavkastning, rimliga värderingar och stabil vinstgenerering.

Ombalansering 2 mars 2026

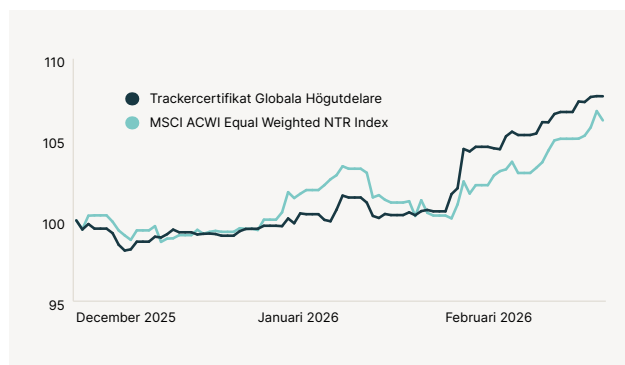
Värde modellen uppdateras kvartalsvis och underliggande ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 2 mars 2026 byttes 42 bolag ut i korgen och ett bolag viktades tillbaka till en vikt om 1 procent, resterande är oförändrade. En större ombalansering sker på årsbasis.

Fem Bäst Utvecklade (2025-12-02 till 2026-02-27)	Utveckling
1 BHP Group	37,2%
2 Rio Tinto	35,4%
3 Engie	33,8%
4 Man Group	30,6%
5 Perusahaan Gas Negara Perser	30,6%

Fem Sämst Utvecklade (2025-12-02 till 2026-02-27)	Utveckling
100 Sankyo	-17,2%
99 Paychex	-15,5%
98 Opap Holding Societe Anonyme	-12,3%
97 Rithm Capital	-11,3%
96 China Communications Service	-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	CH1218797772
Riskklass	4
Emittent	UBS AG
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2022-11-08
Ombalanseringsdatum	den 2 mars 2026
Antal Bolag som byts ut	42
Ombalansering	Kvartalsvis

Jämförelseindex

MSCI ACWI Equal Weighted NTR Index

Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

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

Avkastning	Trackercertifikat Globala Högutdelare	MSCI ACWI Equal Weighted NTR Index
3m	7,7%	6,2%
6m	11,3%	8,5%
1 år	16,5%	9,3%
3 år	49,4%	29,1%
5 år	-	-
YTD	8,2%	6,8%
Sedan start	63,5%	36,3%

Geografisk fördelning

	%		%
USA	13,2%	Italien	2,2%
Sydafrika	6,6%	Nederländerna	2,0%
Taiwan	6,5%	Danmark	2,0%
Storbritannien	6,3%	Belgien	2,0%
Sverige	6,2%	Malaysia	1,9%
Frankrike	6,2%	Tyskland	1,8%
Australien	5,0%	Spanien	1,8%
Kina	4,4%	Finland	1,7%
Schweiz	4,1%	Grekland	1,7%
Mexikanska	3,2%	Israel	1,6%
Norge	3,1%	Singapore	1,2%
Indonesien	3,0%	Tjeckiska	1,2%
Hongkong	3,0%	Kanada	1,0%
Thailand	3,0%	Ungern	1,0%
Japan	2,9%	Polen	1,0%

Nyckeltal*

Källa: Bloomberg, 10 mars 2026.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Div Yield	P/B	P/S	ESG**
Trackercertifikatets Median	2,5x	8,9x	3,1%	14,9x	5,5%	2,6x	2,1x	17,9
MSCI ACWI Equal Weighted NTR Index	1,8x	11,3x		19,1x	2,5%	2,0x	1,5x	

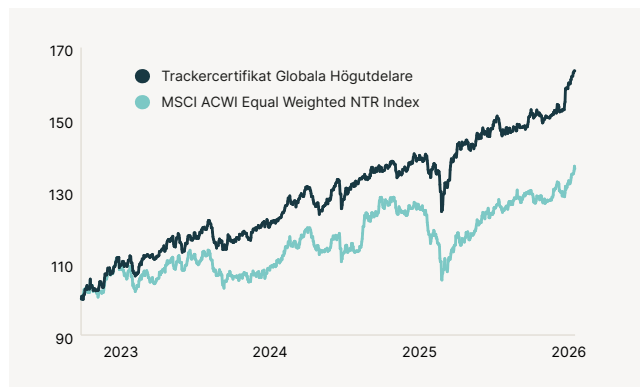
*Observera att nyckeltal som saknas för specifika bolag inte räknas med i beräkningen av medianen vilket kan påverka det verkliga värdet.

**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 – 27 februari 2026.



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

Sektorfördelning

	%		%
Telekommunikation	22,1%	Diversifierade Finansiella Tjänster	1,9%
Banker	13,5%	Heminredning	1,9%
Kommersiella Tjänster	6,8%	Underhållning	1,8%
Detaljhandel	5,0%	Gruvdrift	1,2%
Läkemedel	4,2%	Transport	1,1%
Mat	4,0%	Mjukvara	1,1%
Försäkring	3,8%	Pipelines	1,1%
Gas	3,2%	REITS	1,1%
Jordbruk	3,0%	Bitillverkare	1,0%
Drycker	3,0%	Distribution/Grossist	1,0%
Datorer	3,0%	Hushållsprodukter/Varor	1,0%
Ingenjör- och Byggverksamhet	2,8%	Bildelar och Utrustning	1,0%
Elektronik	2,2%	Fritid	1,0%
Internet	2,0%	Media	0,8%
Hälsa- och Sjukvårdstjänster	2,0%	Kläder	0,8%
Järn/Stål	1,9%	Holdingbolag	0,8%