

Trackercertifikat Globala Småbolag

Kvartalsrapport mars 2026

Bakgrund

Placeringen ger exponering mot globala småbolagsaktier. Placeringens multifaktormodell syftar till att identifiera de mest attraktiva småbolagsaktierna globalt genom användning av ett stort antal kvalitets- och värdeparametrar i kombination med revideringsmomentum. Investeringsuniverset består av bolag i utvecklade ekonomier med ett börsvärde mellan 500 miljoner och 6 miljarder USD. Utöver börsvärde tillämpas även ett likviditetsfilter. Endast aktier med en daglig omsättning överstigande en miljon dollar kan utgöra portföljkandidater. Vidare finns en sektoriell fördelning där finans och energi tillsammans utgör ca 20 procent. Hållbarhetsaspekter beaktas genom att kandidatbolagen stäms av mot såväl emittentens exkluderingslista som den som används av de svenska AP-fonderna.

Marknadskommentar

Globala småbolagsaktier utvecklades positivt under inledningen av 2026, särskilt i USA, även om utvecklingen präglades av perioder av ökad volatilitet. Flera prognoser pekar på att småbolag globalt kan komma att öka vinsterna snabbare än större bolag under kommande år. Drivkrafter bakom detta är bland annat investeringar i AI-infrastruktur, ökade försvarsutgifter i Europa samt fortsatt industripolitik och reshoring-initiativ. Dessa trender driver ökade kapitalinvesteringar inom industri, teknologi och infrastruktur, områden där många mindre bolag har en stark position. Småbolagssegmentet handlas fortsatt till betydande värderingsrabatter jämfört med större bolag, vilket tillsammans med förbättrad vinsttillväxt skapar potential för en fortsatt rotation bort från de största bolagen.

Inledningsvis bedömdes den globala tillväxten förbli relativt stabil under året då flera centralbanker valt att hålla styrräntorna oförändrade, vilket är positivt för finansieringskostnaderna för mindre bolag. Mot slutet av perioden ökade osäkerheten på aktiemarknaden till följd av den geopolitiska utvecklingen i Mellanöstern. Konflikten i Iran bidrog till stigande energipriser och en starkare amerikansk dollar, vilket ökade volatiliteten på aktiemarknaden. Utvecklingen bidrar till en ökad osäkerhet kring kostnadsutveckling, inflation och räntor, faktorer som ofta påverkar småbolagssegmentet i högre grad.

Trackercertifikatet för globala småbolag utvecklades sidledes med 0,3 procent, jämfört med en uppgång på 7 procent för jämförelseindexet. I likhet med förra perioden drog jämförelseindexet nytta av sin tunga vikt mot USA (ca 60 procent), där tillväxtorienterade småbolag utvecklades särskilt starkt jämfört med andra småbolag.

På längre sikt finns flera faktorer som talar för globala småbolag. Mindre bolag är ofta mer fokuserade på sina lokala marknader och kan dra nytta av förbättrad ekonomisk aktivitet i enskilda regioner. Samtidigt erbjuder småbolagssegmentet ofta större möjligheter till strukturell tillväxt genom innovation, specialisering och nya affärsmodeller. Mot denna bakgrund bedöms småbolag fortsatt ha goda förutsättningar att skapa värde över tid, stödda av lägre värderingar än större bolag och potential för högre vinsttillväxt. En förutsättning är dock att konflikten i Mellanöstern inte eskalerar ytterligare och blir mer långvarig.

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

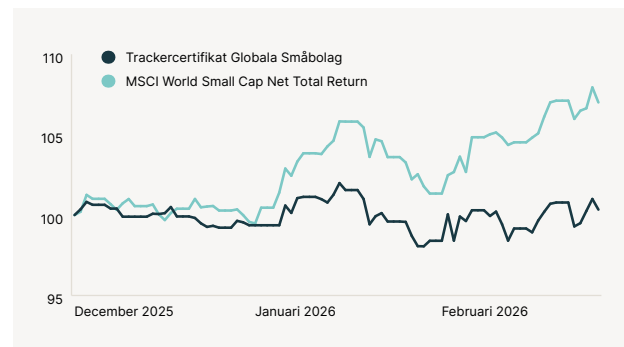
Värde modellen uppdateras kvartalsvis och underliggande ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 2 mars 2026 byttes 63 bolag ut i korgen och resterande är oförändrade. En större ombalansering sker på årsbasis.

Fem Bäst Utvecklade (2025-12-02 till 2026-02-27)		Utveckling
1	Wisdomtree	56,8%
2	Central Asia Metals	43,8%
3	Teekay Tankers	40,3%
4	Turning Point Brands	39,9%
5	Nissan Chemical	39,7%

Fem Sämst Utvecklade (2025-12-02 till 2026-02-27)		Utveckling
100	Zoominfo Technologies	-38,6%
99	Qualys	-36,6%
98	Trinet Group	-33,6%
97	Kainos Group	-28,5%
96	H&R Block	-27,0%

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

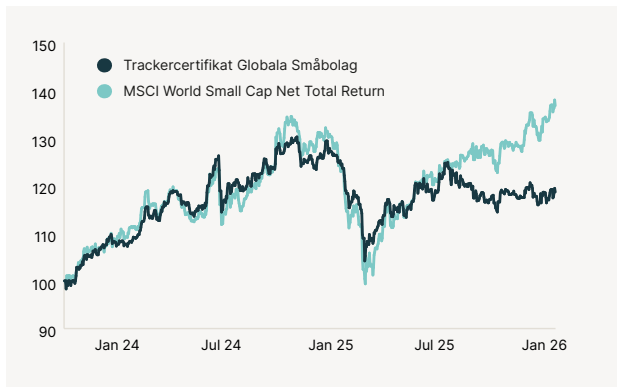
ISIN	CH1293020124
Riskklass	4
Emittent	UBS AG
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2023-11-10
Ombalanseringsdatum	den 2 mars 2026
Antal Bolag som byts ut	63
Ombalansering	Kvartalsvis

Jämförelseindex

MSCI World Small Cap Net Total Return

Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 10 november 2023 – 27 februari 2026.



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

Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

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

Avkastning	Trackercertifikat Globala Småbolag	MSCI World Small Cap Net Total Return
3m	0,3%	7,0%
6m	-4,0%	9,8%
1 år	-4,7%	10,9%
3 år	-	-
5 år	-	-
YTD	1,0%	7,6%
Sedan start	18,6%	36,8%

Geografisk fördelning

	%		%
USA	33,4%	Italien	1,6%
Japan	22,4%	Spanien	1,1%
Storbritannien	16,0%	Danmark	1,0%
Australien	8,2%	Schweiz	1,0%
Frankrike	5,9%	Kanada	0,8%
Sverige	4,0%	Israel	0,6%
Singapore	4,1%		

Sektorfördelning

	%		%
Banker	10,4%	REITS	2,0%
Diversifierade Finansiella Tjänster	9,8%	Heminredning	1,9%
Datorer	9,3%	Ingenjör- och Byggsamhet	1,9%
Kommersiella Tjänster	8,9%	Bildelar och Utrustning	1,7%
Internet	6,2%	Försäkring	1,1%
Mjukvara	5,9%	Kol	1,1%
Detaljhandel	4,8%	Fritid	1,1%
Kosmetika/Personlig Vård	3,8%	Olja och Gas	1,1%
Kemikalier	3,2%	Sparande och Lån	1,0%
Kläder	3,0%	Fastigheter	1,0%
Läkemedel	2,5%	Hälsoprodukter	1,0%
Gruvdrift	2,4%	Mat	1,0%
Jordbruk	2,2%	Underhållning	1,0%
Transport	2,1%	Media	1,0%
Reklam	2,0%	Byggmaterial	1,0%
Distribution/Grossist	2,0%	Telekommunikation	0,8%
Elektronik	2,0%		

Nyckeltal*

Källa: Bloomberg, 10 mars 2026.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Div Yield	P/B	P/S
Trackercertifikatets Median	2,0x	9,0x	5,1%	13,8x	3,7%	2,0x	2,0x
MSCI World Small Cap Net Total Return	1,6x	9,7x		17,1x	2,5%	1,7x	1,2x

*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.