

Trackercertifikat Emerging Market Value

Kvartalsrapport juni 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 värde modellen. 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

Tillväxtmarknadsaktier hade en stark inledning på perioden. Den främsta drivkraften var den AI- och halvledardrivna uppgången i Nordasien, där hög efterfrågan på halvledare och AI-relaterade leveranskedjor lyfte framför allt Taiwan och Sydkorea. Uppgången var dock smal och koncentrerad till ett begränsat antal teknik- och tillväxtbolag, medan bredare och mer värdeorienterade delar av marknaden halkade efter.

Trots kursuppgången handlas tillväxtmarknader fortsatt till rabatt mot globala aktier, med lägre vinstmultiplar och högre direktavkastning än utvecklade marknader. Rabatten mot amerikanska aktier var ovanligt bred, och vinsttillväxten väntas bli högre i regionen under 2026. Bilden var dock splittrad mellan marknaderna. I Kina gav fortsatt policystöd ett mer konstruktivt sentiment, trots ett mjukare tillväxtmål för året, det lägsta på flera decennier. I Latinamerika inledde Brasilien en försiktig räntesänkingscykel, dämpad av att stigande oljepriser åter väckt inflationsoron.

Mot slutet av perioden tilltog osäkerheten i spåren av kriget i Iran. Störningarna i oljeflödena kring Hormuzsundet drev upp oljepriset kraftigt, och trots en viss rekyl låg det kvar högt. Det lyfte den amerikanska inflationen och fick centralbanken att hålla styrrentan oförändrad. En starkare dollar stramade åt de finansiella villkoren i flera tillväxtländer och vände de tidigare kapitalinflödena till utflöden, där de energiimporterande asiatiska ekonomierna var mer utsatta än de oljeexporterande länderna.

Trackercertifikatet sjönk med 3,8 procent under perioden, medan jämförelseindexet steg 14,3 procent. Den stora avvikelsen förklaras främst av certifikatets värdeinriktning och låga exponering mot de tillväxt- och halvledarbolag som drev indexuppgången. När avkastningen koncentrerades till ett fåtal

högt värderade teknikbolag fick en bredare och mer värdeorienterad portfölj svårt att hänga med.

På längre sikt finns fortsatt potential i tillväxtmarknader, stödd av attraktiva värderingar och strukturell vinststyrka i delar av Asien. Mycket hänger dock på utvecklingen i Mellanöstern. En snabb lösning av konflikten skulle ge stöd åt tillväxtmarknadernas valutor, medan ett utdraget förlopp med högre oljepris, starkare dollar och svagare riskaptit framstår som den tydligaste motvinden för årets resterande del.

Ombalansering 1 juni 2026

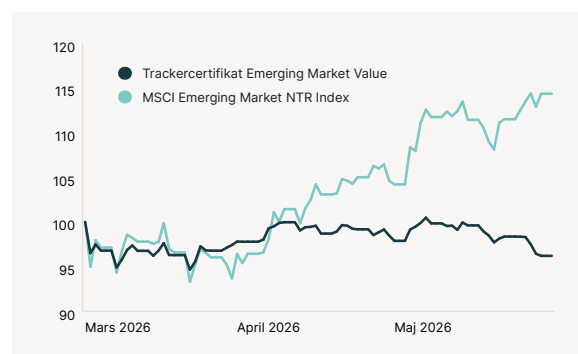
Värde modellen uppdateras kvartalsvis och underliggande ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 1 juni 2026 byttes 27 bolag ut i korgen och två bolag viktades tillbaka till en vikt om 1 procent, resterande är oförändrade. En större ombalansering sker på årsbasis.

Fem Bäst Utvecklade (2026-03-03 till 2026-05-31)	Utveckling
1 Samsung E&A	60,7%
2 Largan Precision	43,5%
3 Sasol	37,9%
4 Micro-Star International	36,5%
5 Ennoconn	31,1%

Fem Sämst Utvecklade (2026-03-03 till 2026-05-31)	Utveckling
100 Shandong Weigao Gp Medical	-32,0%
99 The Foschini Group	-27,9%
98 GT Capital Holdings	-25,5%
97 Cogna Educacao	-24,0%
96 Perusahaan Gas Negara Perser	-24,0%

Historisk utveckling senaste kvartalet

Källa: Bloomberg. Period: 3 mars 2026 – 31 maj 2026.



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

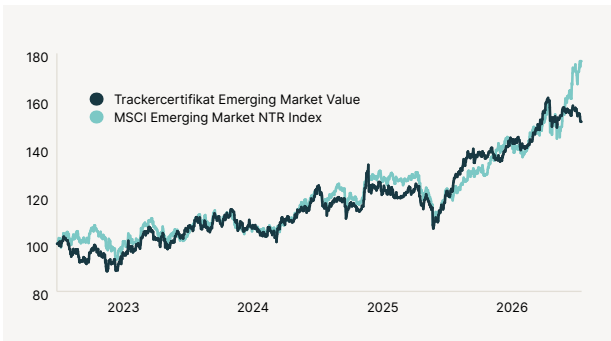
ISIN	CH1181988317
Riskklass	4
Emittent	UBS AG
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2022-05-13
Ombalanseringsdatum	den 1 juni 2026
Antal Bolag som byts ut	27
Ombalansering	Kvartalsvis

Jämförelseindex

MSCI Emerging Market NTR Index

Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 13 maj 2022 – 31 maj 2026.



Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

Källa: Bloomberg. Period: T.o.m. 31 maj 2026.

Avkastning	Trackercertifikat Emerging Market Value	MSCI Emerging Market NTR Index
3m	-3,8%	14,3%
6m	5,0%	26,6%
1 år	22,9%	47,3%
3 år	41,5%	64,8%
5 år	-	-
YTD	6,8%	25,6%
Sedan start	51,3%	76,7%

Geografisk fördelning %

Hongkong	27,4%
Brasilien	11,8%
Sydafrika	10,8%
Sydkorea	10,2%
Thailand	6,6%
Filippinerna	6,4%
Turkiet	6,3%
Indonesien	6,1%
Taiwan	5,2%
Mexikanska	3,2%
Ungern	2,5%
Malaysia	1,8%
Grekland	1,3%

Sektorfördelning %

Konsumentdiskretionär	22,9%
Finans	19,0%
Industrier	17,4%
Energi	9,9%
Vanliga Konsumtionsvaror	8,8%
Material	8,1%
Hälsa- och Sjukvård	8,0%
Infrastruktur	2,5%
Kommunikationstjänster	1,6%
Fastigheter	1,4%

Nyckeltal*

Källa: Bloomberg, 9 juni 2026.

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

*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.