

# Trackercertifikat Globala Högutdelare

## Kvartalsrapport juni 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 stabilt men dämpat under perioden och rörde sig i stort sett sidledes, medan de breda aktiemarknaderna steg måttligt. Bakgrunden präglades av stigande inflation, ett avvaktande centralbanksläge och en energiprischock kopplad till kriget mot Iran.

Värderingsmässigt framstår segmentet fortsatt som attraktivt, med utdelnings- och värdeaktier rimligt prissatta i förhållande till en bred marknad där värderingarna ligger högt. De största positiva bidragen kom från utdelningsstarka sektorer som finans och energi. Finanssektorn, som väger tungt i korgen, handlas ofta till lägre multiplar än marknaden i stort, samtidigt som en brantare avkastningskurva och högre räntor stöttat bankernas räntenetto. Energibolagen gynnades av stigande oljepriser under våren och kännetecknas av robusta kassaflöden och en direktavkastning klart över marknadsgenomsnittet, kärnan i temats defensiva profil.

Makrobilden blev mer utmanande mot slutet av perioden. Den amerikanska inflationen tog åter fart och nådde sin högsta nivå på nästan tre år, vilket fick centralbankerna på båda sidor Atlanten att hålla räntorna oförändrade och varna för ökade uppåtrisker. Kriget mot Iran och blockaden av Hormuzundet höll energipriserna uppe och stärkte dollarn. För högutdelande bolag är miljön tudelad, eftersom högre energipriser gynnar delar av korgen medan ihållande inflation och dyrare finansiering tynger tillväxten bredare.

Trackercertifikatet föll med 0,8 procent under perioden, vilket var lägre än jämförelseindexets uppgång på 3,3 procent. Kurssvängningarna var samtidigt betydligt mindre, med en volatilitet på 8,7 procent mot indexets 14,1 procent, vilket speglar den defensiva karaktären hos utdelningsorienterade bolag. Att avkastningen ändå blev svagare än index förklaras delvis av att certifikatet är en mer koncentrerad korg med tonvikt på vissa sektorer, medan jämförelseindexet är brett och likaviktat. Sett över en längre period, sedan start, har certifikatet däremot utvecklats starkare än index.

På längre sikt bedöms förutsättningarna fortsatt vara goda. Resten av året väntas bli mer selektivt, där utdelningar och värdering väger tyngre än ren tillväxt, samtidigt som ökade offentliga utgifter i Europa och ihållande inflation kan gynna segmentet. Riskerna kvarstår dock, inte minst kring oljepriset och penningpolitiken. I en mer volatil miljö framstår ändå bolag med starka kassaflöden, måttliga värderingar och uthålliga utdelningar som ett relativt stabilt alternativ.

*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 1 juni 2026

Värdemodellen uppdateras kvartalsvis och underliggande ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 1 juni 2026 byttes 45 bolag ut i korgen och resterande lämnades oförändrade. En större ombalansering sker på årsbasis.

Fem Bäst Utvecklade (2026-03-03 till 2026-05-31)	Utveckling
1 HP Inc	42,2%
2 Sinbon Electronics	33,1%
3 Momo.Com	24,5%
4 Best Buy	18,2%
5 Venture Corp	16,4%

Fem Sämst Utvecklade (2026-03-03 till 2026-05-31)	Utveckling
100 Makalot Industrial	-31,3%
99 Clorox Company	-25,7%
98 Perusahaan Gas Negara Perser	-24,0%
97 Haier Smart Home	-22,6%
96 Orkla	-21,6%

### Historisk utveckling senaste kvartalet

Källa: Bloomberg. Period: 3 mars 2026 – 31 maj 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 1 juni 2026
Antal Bolag som byts ut	45
Ombalansering	Kvartalsvis

## Jämförelseindex

MSCI ACWI Equal Weighted NTR Index

## Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

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

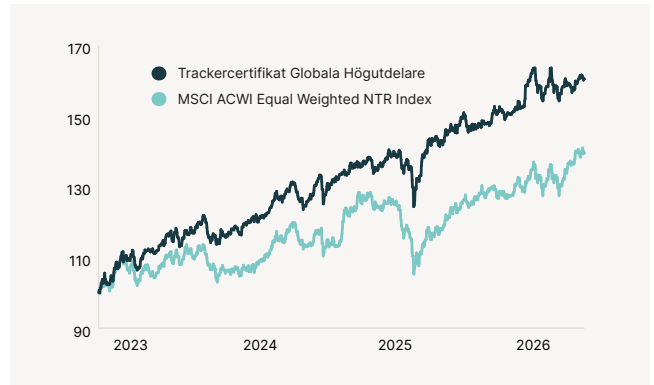
Avkastning	Trackercertifikat Globala Högutdelare	MSCI ACWI Equal Weighted NTR Index
3m	-0,8%	3,3%
6m	6,3%	9,4%
1 år	12,4%	20,0%
3 år	39,7%	29,0%
5 år	-	-
YTD	6,2%	9,5%
Sedan start	60,5%	39,6%

## Geografisk fördelning

	%		%
USA	20,1%	Spanien	2,0%
Taiwan	10,0%	Australien	2,0%
Sverige	6,2%	Storbritannien	1,9%
Malaysia	5,8%	Finland	1,7%
Kina	5,6%	Mexikanska	1,3%
Frankrike	5,4%	Tjeckien	1,1%
Italien	4,2%	Danmark	1,1%
Thailand	4,2%	Turkiet	1,0%
Sydafrika	3,9%	Belgien	1,0%
Kanada	3,0%	Grekland	1,0%
Hongkong	3,0%	Ungern	1,0%
Japan	2,9%	Maccu	1,0%
Nederländerna	2,9%	Polen	0,9%
Schweiz	2,8%	Tyskland	0,9%
Norge	2,1%	Indonesien	0,6%

## Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 8 november 2022 – 31 maj 2026.



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

## Sektorfördelning

	%
Kommunikationstjänster	21,9%
Finans	19,9%
Konsumentdiskretionär	12,9%
Industrier	12,2%
Konsumtionsvaror	9,8%
Hälso- och Sjukvård	6,1%
Informationsteknologi	6,0%
Infrastruktur	4,9%
Energi	4,3%
Fastigheter	2,9%

## Nyckeltal\*

Källa: Bloomberg, 9 juni 2026.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Div Yield	P/B	P/S	ESG**
Trackercertifikatets Median	2,7x	9,5x	3,0%	13,3x	5,7%	2,5x	2,1x	17,6
MSCI ACWI Equal Weighted NTR Index	1,9x	10,7x	-	16,1x	2,6%	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.