

Trackercertifikat Globala Småbolag

Kvartalsrapport juni 2026

Bakgrund

Placeringen ger exponering mot globala småbolagsaktier. Placeringsens 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 småbolag utvecklades positivt under perioden, om än med tydliga svängningar. Det mest framträdande draget var en rotation bort från de största teknikbolagen och in i mer inhemskt inriktade småbolag. För första gången på över ett decennium utvecklades amerikanska småbolag tydligt starkare än storbolagen tidigt under perioden, drivet av ett stort värderingsgap, ett stabilare ränteläge och ett skifte i AI-temat från hårdvara mot mjukvara och de bolag som använder AI.

Värderingsmässigt framstår segmentet alltså som lågt prissatt, med en rabatt på över 30 procent mot storbolagen. Samtidigt manar kvalitetsskillnaderna till försiktighet, eftersom en betydande andel av småbolagen saknar vinst och är mer sårbara för stigande finansieringskostnader. Rotationen var mest uttalad i USA, som väger tungt i segmentet, medan mönstret i Europa och Asien varit mindre tydligt. Reshoring och lokalisering av leveranskedjor framhålls som medvind för bolag med inhemsk verksamhet.

Mot slutet av perioden tilltog osäkerheten i takt med det militära förloppet mellan USA och Iran och en efterföljande blockad av Hormuzsundet. Oljepriset steg kraftigt innan det föll tillbaka, samtidigt som dollarn stärktes som säker hamn. Mest betydelsefull för småbolagen var dock den penningpolitiska följd effekten. Den amerikanska centralbanken höll styrräntan oförändrad och började åter tala om möjliga höjningar, då högre energipriser riskerar att hålla inflationen kvar över målet.

Trackercertifikatet för globala småbolag steg med 3,3 procent under perioden, vilket var lägre än jämförelseindexets uppgång på 6,5 procent. Skillnaden bedöms till stor del bero på indexets tunga USA-vikt, där rotationen in i småbolag varit som mest påtaglig och gav extra draghjälp åt den breda jämförelsen.

På längre sikt talar flera faktorer för segmentet. Enligt konsensus väntas vinsterna växa snabbare än i storbolagen, och kombinationen av låga värderingar, strukturell tillväxt och ett möjligt skifte där tidigare räntemotvind vänds till medvind kan minska värderingsgapet över tid. En förutsättning är dock att konflikten i Mellanöstern inte trappas upp på nytt. Både dess utgång och räntebanans riktning är osäkra, och hur den nya centralbanksledningen agerar vid junimötet kan snabbt svänga sentimentet. Den konstruktiva grundsynen bör därför vägas mot en fortsatt förhöjd makrorisk på kort sikt.

Övanstående material är framtaget i informationssyfte och skall inte ses som rådgivning rörande finansiella placeringar/investerings. Det utgör inte heller en uppmaning, rekommendation eller ett erbjudande att köpa eller att investera i övanstående 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

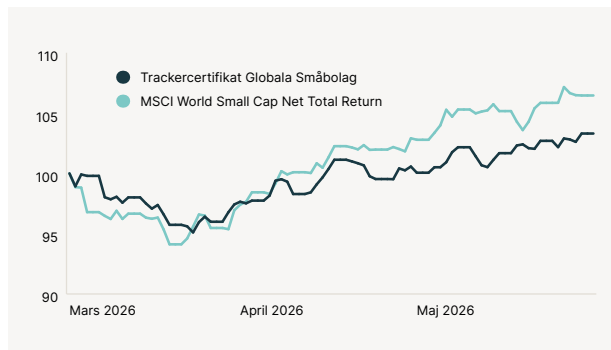
Värde modellen uppdateras kvartalsvis och underliggande ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 1 juni 2026 byttes 76 bolag ut i korgen och resterande lämnades oförändrade. En större ombalansering sker på årsbasis.

Fem Bäst Utvecklade (2026-03-03 till 2026-05-31)	Utveckling
1 Lem Holding	61,6%
2 Computacenter	42,6%
3 Crocs	39,0%
4 Playtika Holding	36,1%
5 Simplex Holdings	33,5%

Fem Sämst Utvecklade (2026-03-03 till 2026-05-31)	Utveckling
100 Blackbaud	-39,0%
99 Regis Resources	-35,8%
98 Vontier	-29,6%
97 Universal Store Holdings	-21,4%
96 Tokyotokeiba	-19,9%

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	CH1293020124
Riskklass	4
Emittent	UBS AG
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2023-11-10
Ombalanseringsdatum	den 1 juni 2026
Antal Bolag som byts ut	76
Ombalansering	Kvartalsvis

Jämförelseindex

MSCI World Small Cap Net Total Return

Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 10 november 2023 – 31 maj 2026.



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

Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

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

Avkastning	Trackercertifikat Globala Småbolag	MSCI World Small Cap Net Total Return
3m	3,3%	6,5%
6m	3,5%	14,0%
1 år	6,9%	29,2%
3 år	-	-
5 år	-	-
YTD	4,6%	14,8%
Sedan start	22,8%	45,9%

Geografisk fördelning %

	%		%
USA	49,6%	Danmark	1,9%
Japan	12,5%	Tyskland	1,9%
Storbritannien	10,0%	Frankrike	1,2%
Kanada	6,1%	Spanien	1,1%
Sverige	4,9%	Irland	1,0%
Australien	3,3%	Schweiz	0,9%
Singapore	2,3%	Israel	0,7%
Italien	2,0%		

Sektorfördelning %

	%
Finans	24,5%
Industrier	20,2%
Konsumentdiskretionär	16,6%
Informationsteknologi	12,4%
Konsumtionsvaror	9,2%
Material	5,8%
Kommunikationstjänster	4,5%
Hälso- och Sjukvård	4,0%
Energi	2,2%

Nyckeltal*

Källa: Bloomberg, 9 juni 2026.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Div Yield	P/B	P/S
Trackercertifikatets Median	1,3x	7,3x	3,8%	12,4x	3,4%	1,9x	1,2x
MSCI World Small Cap Net Total Return	1,6x	10,0x	-	17,9x	2,4%	1,7x	1,3x

*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.