

Trackercertifikat Emerging Market Value

Kvartalsrapport september 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 värdemodellen. 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

Tillväxtmarknader utvecklades sammantaget något svagare under perioden, efter en mycket stark inledning på 2026 driven av AI-relaterad efterfrågan inom asiatiska teknikbolag. Sommarens mest dramatiska rörelse stod dock den sydkoreanska halvledarsektorn för, som i slutet av juli föll med omkring 16 procent på två dagar efter en period av snabb uppgång, innan en snabb återhämtning följde. Trots rapporter om en överenskommelse mellan USA och Iran i juni blossade konflikten upp igen under sommaren och har eskalerat ytterligare i inledningen av september.

Även efter uppgången handlas tillväxtmarknader fortsatt till en tydlig värderingsrabatt mot globala aktier och är strukturellt underinvesterade. I Kina har statliga fonder köpt aktier och myndigheterna lättat på fastighetskrediter och stöd till mindre företag, vilket har lyft sentimentet trots att tillväxten utanför tekniksektorn fortsatt är svag. Handelsrelationen mellan USA och Kina förblir en osäkerhetsfaktor inför hösten, då en förlängning av handelsvapenvilan ska förhandlas samtidigt som Kina uttryckt oro över nya amerikanska handelsrestriktioner. I Brasilien har i stället stigande oljepriser gynnat den inhemska oljesektorn.

Fed höll räntan oförändrad genom sommaren, men mot slutet av perioden tog inflationen ny fart sedan konflikten i Mellanöstern eskalerade på nytt och drev upp energipriserna. Fed-ledningen signalerade att den underliggande inflationen ännu inte mattats, vilket har ökat sannolikheten för en räntehöjning snarare än en sänkning framöver.

Trackercertifikatet steg med 7,2 procent under perioden, vilket var väsentligt högre än jämförelseindexets utveckling på -0,6 procent. Certifikatet har gynnats av sin mer diversifierade och värdeinriktade sammansättning, med lägre

exponering mot de tillväxt- och halvledarbolag som väger tungt i jämförelseindexet. Sammantaget bedöms tillväxtmarknader fortsatt erbjuda potential, understödd av relativt låga värderingar, en fördelaktig demografisk utveckling och stark vinsttillväxt. Osäkerhet kring amerikansk räntepolitik och konflikten i Mellanöstern kvarstår dock, och båda kan snabbt påverka dollarn och oljepriset.

Ombalansering 1 september 2026

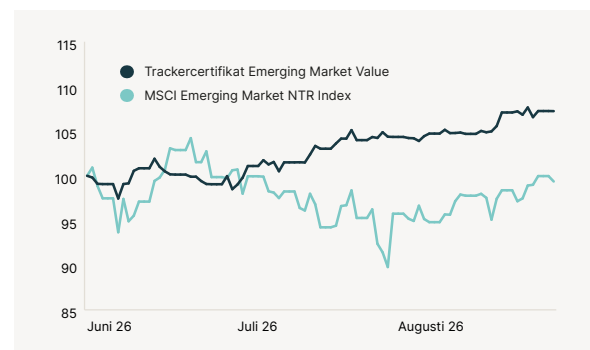
Värdemodellen uppdateras kvartalsvis och underliggande ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 1 september 2026 byttes 26 bolag ut i korgen och sex bolag viktades tillbaka till en vikt om 1 procent, resterande är oförändrade. En större ombalansering sker på årsbasis.

Fem Bäst Utvecklade	(2026-06-02 till 2026-08-31)	Utveckling
1	GS Holdings	75,3%
2	Bangchak Corp	62,8%
3	Tupras-Türkiye Petrol Rafine	59,9%
4	Motor Oil (Hellas)	52,7%
5	Giant Manufacturing	46,1%

Fem Sämst Utvecklade	(2026-06-02 till 2026-08-31)	Utveckling
100	Zeterix AI	-73,2%
99	Lojas Renner	-29,8%
98	Marcopolo	-26,1%
97	Great Wall Motor Co	-25,6%
96	Kumba Iron Ore	-25,1%

Historisk utveckling senaste kvartalet

Källa: Bloomberg. Period: 2 juni 2026 – 31 augusti 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

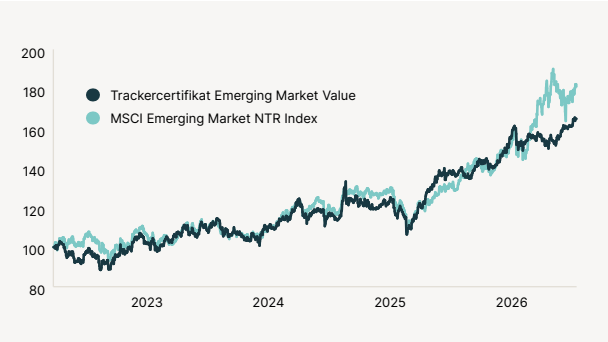
ISIN	CH1181988317
Riskklass	4
Emittent	UBS AG
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2022-05-13
Ombalanseringsdatum	den 1 september 2026
Antal Bolag som byts ut	26
Ombalansering	Kvartalsvis

Jämförelseindex

MSCI Emerging Market NTR Index

Utveckling sedan start

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

**Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)**

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

Avkastning	Trackercertifikat Emerging Market Value	MSCI Emerging Market NTR Index
3m	7,2%	-0,6%
6m	8,7%	23,5%
1 år	20,2%	40,8%
3 år	49,6%	63,6%
5 år		
YTD	16,4%	28,8%
Sedan start	64,9%	81,2%

Geografisk fördelning

Kina	22,2%
Brasilien	17,7%
Sydkorea	16,2%
Sydafrika	10,1%
Indonesien	9,2%
Turkiet	5,7%
Filippinerna	5,1%
Thailand	4,4%
Mexiko	4,1%
Malaysia	2,9%
Taiwan	1,1%
Ungern	1,0%

Sektorfördelning

Sällanköpsvaror och tjänster	21,0%
Ekonomi	19,7%
Material	13,6%
Industrier	12,5%
Konsumentvaror	9,9%
Energi	7,2%
Kommunikationstjänster	6,8%
Hälsa- och sjukvård	4,9%
Infrastruktur	2,8%
Fastigheter	1,3%

Nyckeltal*

Källa: Bloomberg, 7 september 2026.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Div Yield	P/B	P/S
Trackercertifikatets Median	0,8x	5,2x	4,9%	7,6x	5,3%	0,9x	0,6x
MSCI Emerging Market NTR Index	2,2x	8,4x	-	11,5x	2,5%	2,2x	1,9x

*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.