

Trackercertifikat Europeiska Småbolag

Kvartalsrapport september 2026

Bakgrund

Placeringen ger exponering mot europeiska småbolsaktier. Multifaktormodell som används syftar till att identifiera de mest attraktiva småbolsaktierna i Europa genom användning av ett stort antal kvalitets- och värdeparametrar i kombination med revideringsmomentum. Investeringsuniverset består av europeiska bolag i utvecklade ekonomier med ett börsvärde mellan 200 miljoner och 3 miljarder euro. Förutom börsvärdet används även ett likviditetsfilter. Endast aktier med en daglig omsättning som överstiger 350 tusen euro kan kvalificera som portföljkandidater. Vidare finns en sektoriell fördelning där finans och energi tillsammans utgör cirka 20 procent och biotekniksektorn är helt utesluten. För att säkerställa geografisk diversifiering är den maximala andelen för ett enskilt land begränsad till 33 procent. Hållbarhetsaspekter beaktas genom att kandidatbolagen stäms av mot såväl emittentens exkluderingslista som den som används av de svenska AP-fonderna.

Marknadskommentar

Europeiska småbolag utvecklades positivt under perioden, med en uppgång i nivå med de större europeiska bolagen. Efter en svag inledning i juni steg marknaden brett, understödd av en förbättrad konjunkturbild i Europa som gynnar de mer hemmamarknadsorienterade småbolagen. I början av augusti nådde flera stora europeiska börsindex nya toppnivåer, drivet av ett fåtal bolag kopplade till AI-investeringar, en uppgång som småbolagen bara delvis tog del av. Under andra halvan av augusti föll de större bolagen dock tillbaka medan småbolagen höll emot bättre.

På framåtblickande vinster handlas europeiska småbolag fortfarande till rabatt mot de större bolagen, och rabatten mot bokfört värde är tydlig, trots att vinsttillväxten för segmentet förväntas bli högre. Eftersom småbolagen i högre grad säljer på sina hemmamarknader är de mer beroende av den ekonomiska aktiviteten i Europa, men gynnas samtidigt av att produktion och leverantörskedjor flyttas tillbaka till regionen.

Den europeiska konjunkturbilden ljusnade under perioden. Tillväxten i eurozonen tog fart och inköpschefsindex för industrin nådde flera års högsta nivå, vilket normalt gynnar hemmamarknadsorienterade småbolag. Samtidigt drev stigande energipriser i spåren av konflikten i Mellanöstern upp inflationen igen, och ECB genomförde i juni sin första räntehöjning på tre åroch har därefter höjt ytterligare i september. Därtill har statslåneräntorna stigit i flera europeiska länder mot bakgrund av ansträngda statsfinanser, vilket har höjt finansieringskostnaderna.

Trackercertifikatet steg med 11,9 procent under perioden, vilket var väsentligt högre än jämförelseindexets utveckling på 6,5 procent. Det selektiva urvalet av bolag med attraktiva värderingar har fungerat väl under perioden. Värderingsrabatten och den förbättrade konjunkturbilden talar för att småbolag har utrymme att utvecklas starkare än de större bolagen, särskilt om industrikonjunkturen fortsätter stärkas. Trackercertifikatets inriktning mot attraktivt värderade bolag ger möjlighet

att ta del av en sådan omvärdering, och den likaviktade sammansättningen gör korgen mindre beroende av ett fåtal tunga bolag än det börsvärdeviktade jämförelseindexet. Den pågående räntehöjningscykeln utgör dock en tydlig motvind för ett räntekänsligt segment, och en osäker energiprisbild kan hålla tillbaka riskviljan under hösten. Att portföljbolagen har låg skuldsättning begränsar samtidigt känsligheten för högre finansieringskostnader.

Ombalansering 7 september 2026

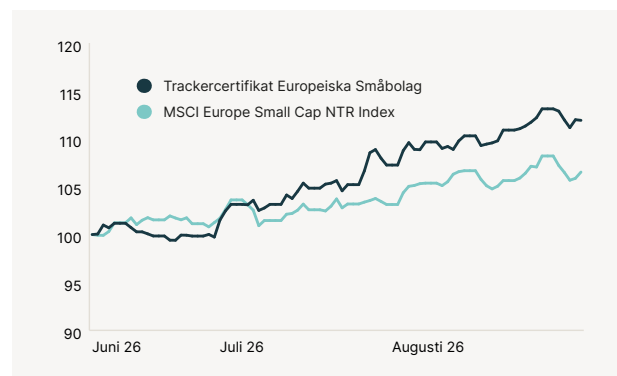
Värdemodellen uppdateras kvartalsvis och underliggande ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 7 september 2026 byttes 27 bolag ut i korgen och två bolag viktades tillbaka till en vikt om 1 procent, resterande är oförändrade. En större ombalansering sker på årsbasis.

Fem Bäst Utvecklade (2026-06-08 till 2026-09-04)	Utveckling
1 Truecaller	87,0%
2 Sthree	67,5%
3 Halfords Group	47,5%
4 Kainos Group	46,4%
5 Indus Holding	42,2%

Fem Sämst Utvecklade (2026-06-08 till 2026-09-04)	Utveckling
100 Banca Ifis	-27,4%
99 Dometic Group	-24,8%
98 Signify	-24,5%
97 GB Group	-21,9%
96 Deutsche Rohstoff	-21,6%

Historisk utveckling senaste kvartalet

Källa: Bloomberg. Period: 8 juni 2026 – 4 september 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

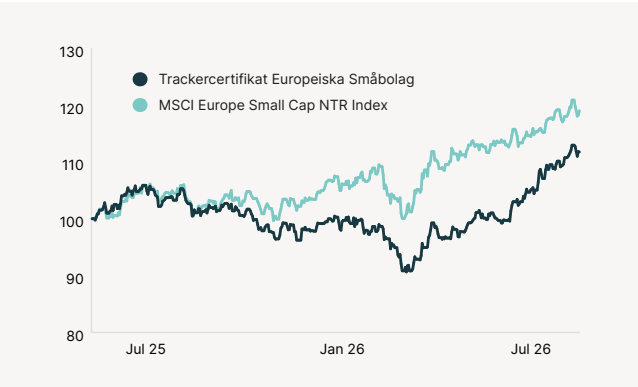
ISIN	CH1435026690
Riskklass	4
Emittent	UBS AG, London Branch
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2025-05-30
Ombalanseringsdatum	den 7 september 2026
Antal Bolag som byts ut	27
Ombalansering	Kvartalsvis

Jämförelseindex

MSCI Europe Small Cap NTR Index

Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 30 maj 2025 – 4 september 2026.



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

Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

Källa: Bloomberg. Period: T.o.m. 4 september 2026.

Avkastning	Trackercertifikat Europeiska Småbolag	MSCI Europe Small Cap NTR Index
3m	11,9%	6,5%
6m	15,8%	14,2%
1 år	10,0%	17,4%
3 år	-	-
5 år	-	-
YTD	12,7%	13,8%
Sedan start	11,7%	19,0%

Geografisk fördelning

Storbritannien	34,5%	Danmark	2,9%
Frankrike	12,8%	Nederländerna	2,8%
Sverige	12,7%	Schweiz	1,8%
Tyskland	8,8%	Portugal	1,3%
Italien	5,7%	Irland	1,2%
Norge	5,5%	Spanien	0,9%
Belgien	4,4%	Luxemburg	0,8%
Finland	4,0%		

Sektorfördelning

Industrier	21,0%
Finans	16,8%
Kommunikationstjänster	15,1%
Sällanköpsvaror och tjänster	13,8%
Informationsteknologi	12,4%
Fastigheter	6,4%
Konsumtionsvaror	6,2%
Hälso- och sjukvård	4,4%
Material	3,2%
Energi	0,8%

Nyckeltal*

Källa: Bloomberg, 10 september 2026.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Div Yield	P/B	P/S
Trackercertifikatets Median	1,3x	6,6x	2,6%	12,6x	4,7%	1,7x	1,2x
MSCI Europe Small Cap NTR Index	1,3x	7,9x		15,9x	3,3%	1,7x	1,0x

*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.