

Trackercertifikat Global Value

Kvartalsrapport september 2026

Bakgrund

Placeringen ger exponering mot globala värdebolag. Placerings multifaktormodell syftar till att identifiera de mest attraktiva värdeaktierna globalt genom användning av ett stort antal värde- och kvalitetsparametrar i kombination med revideringsmomentum. Investeringsuniverset består av bolag i utvecklade ekonomier med ett börsvärde på minst en miljard USD. Utöver börsvärde tillämpas även ett likviditetsfilter. Endast aktier med en genomsnittlig daglig omsättning överstigande en miljon dollar kan utgöra portföljkandidater. Vidare finns en sektoriell fördelning där finans och energi tillsammans utgör ca 23 procent. Hållbarhetsaspekter beaktas genom att kandidatbolagen stäms av mot såväl emittentens exkluderingslista som den som används av de svenska AP-fonderna.

Marknadskommentar

Globala värdebolag utvecklades klart starkare än tillväxtbolag under perioden. I juli föll halvedarsektorn kraftigt och den AI-drivna kursuppgången bröts, vilket fick kapital att söka sig till värdebolag med starka kassaflöden och balansräkningar i förhållande till värderingen. Nedgången var den kraftigaste för sektorn på många år och drabbade samtidigt momentumstrategier, som byggt upp stora positioner i just de bolagen.

Värdebolag handlas fortfarande till en betydande rabatt mot tillväxtbolag trots uppgången, både på framåtblickande vinster och på bokfört värde, och flera bedömare beskriver segmentet som ovanligt lågt värderat i ett historiskt perspektiv. Uppgången under perioden kom framför allt från de cykliska delarna av värdeuniversumet. Finans och energi var de tydligaste bidragsgivarna, medan mer defensiva värdesektorer som dagligvaror, kraftbolag och telekom utvecklades svagt. Europeiska banker stod ut särskilt, med en uppgång som höll i sig genom sommaren.

Räntor och energipriser präglade marknaden under perioden. Den amerikanska centralbanken lämnade styrräntan oförändrad genom sommaren men skärpte tonen i slutet av augusti, och sannolikheten för en höjning i höst har därmed ökat. ECB höjde räntan redan i juni för första gången på tre år och genomförde en andra höjning i september. Långa statsobligationsräntor nådde samtidigt sina högsta nivåer på många år i både USA och Europa. Drivkraften bakom detta är i hög grad energipriserna. Efter att sommarens vapenvila i Mellanöstern brutit samman stängdes Hormuzsundet, och konflikten har eskalerat ytterligare i inledningen av september, vilket pressat upp inflationen igen.

Trackercertifikatet steg med 12,0 procent under perioden, vilket var väsentligt högre än jämförelseindexets utveckling på 5,5 procent. Inriktningen mot värde- och kvalitetsbolag låg i linje med periodens rotation, då kapital lämnade de högt värderade teknikbolagen och värdebolag utvecklades klart starkare än marknaden i stort.

Framåt talar den fortsatt stora värderingsskillnaden mot tillväxtbolag för att värdebolagen kan behålla ledningen, särskilt om investeringarna fortsätter granska de stora teknikbolagens investeringstakt, där växande AI-investeringar pressat de fria kassaflödena. Augusti visade dock hur snabbt intresset för teknikbolagen kan komma tillbaka, sedan starka besked från halvedarsektorn lyfte segmentet igen.

Ombalansering 1 september 2026

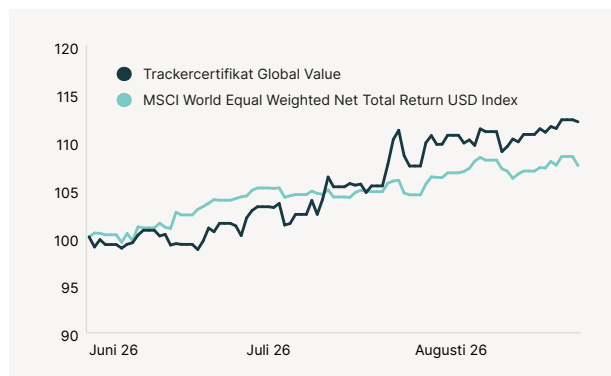
Värdemodellen uppdateras kvartalsvis och underliggande ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 1 september 2026 byttes 23 bolag ut i korgen och resterande lämnades oförändrade. En större ombalansering sker på årsbasis.

Fem Bäst Utvecklade	(2026-06-02 till 2026-08-31)	Utveckling
1	Manpowergroup	99,1%
2	Newell Brands	91,7%
3	Randstad	48,3%
4	Adecco Group	45,3%
5	Coty Inc	42,5%

Fem Sämst Utvecklade	(2026-06-02 till 2026-08-31)	Utveckling
100	Dometic Group	-31,3%
99	Opmobility	-25,8%
98	Banca Ifis	-24,7%
97	PVH Corp	-23,7%
96	Aroundtown	-23,2%

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

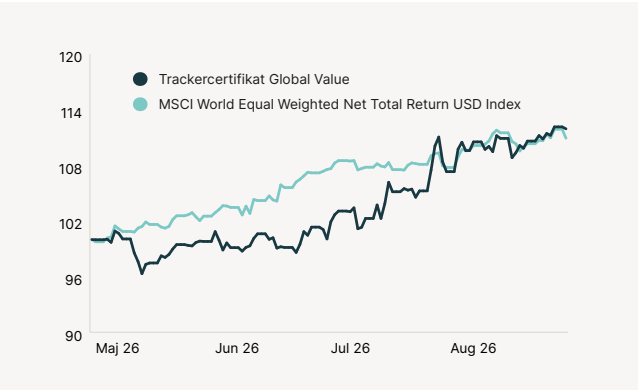
ISIN	CH1538264859
Riskklass	4
Emittent	UBS AG, London Branch
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2026-04-30
Ombalanseringsdatum	den 1 september 2026
Antal Bolag som byts ut	23
Ombalansering	Kvartalsvis

Jämförelseindex

MSCI World Equal Weighted Net Total Return USD Index
--

Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 30 april 2026 – 31 augusti 2026.



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

Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

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

Avkastning	Trackercertifikat Global Value	MSCI World Equal Weighted Net Total Return USD Index
3m	12,0%	7,4%
6m	-	-
1 år	-	-
3 år	-	-
5 år	-	-
YTD	-	-
Sedan start	11,9%	10,9%

Geografisk fördelning

USA	41,4%	Kanada	1,9%
Frankrike	12,1%	Spanien	1,8%
Storbritannien	11,5%	Irland	1,2%
Tyskland	9,1%	Schweiz	1,2%
Brasilien	2,9%	Japan	1,1%
Australien	2,8%	Hongkong	1,1%
Luxemburg	2,5%	Singapore	1,0%
Sverige	2,0%	Nederländerna	1,0%
Italien	1,9%	Israel	0,9%

Sektorfördelning

Sällanköpsvaror och tjänster	23,0%
Finans	16,5%
Industrier	12,3%
Kommunikationstjänster	11,6%
Informationsteknologi	10,0%
Hälsa- och Sjukvård	7,2%
Konsumtionsvaror	6,8%
Fastigheter	5,1%
Energi	2,8%
Material	2,0%

Nyckeltal*

Källa: Bloomberg, 7 september 2026.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Div Yield	P/B	P/S
Trackercertifikatets Median	1,1x	6,3x	1,3%	8,9x	4,6%	1,0x	0,6x
MSCI World Equal Weighted Net Total Return USD Index	2,1x	11,1x		17,2x	2,4%	1,9x	1,6x

*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.