

Trackercertifikat Globala Högutdelare

Kvartalsrapport september 2026

Bakgrund

Placeringen ger exponering mot globala utdelningsaktier. Placerings 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 bolag utvecklades stabilt under perioden, trots en periodvis volatil aktiemarknad. Efter en kraftig nedgång i juli, då AI-relaterade teknikbolag föll skarpt, vände kapitalflödena tillfälligt mot mer värde- och utdelningsorienterade bolag. Tillväxtbolagen återhämtade sig dock redan i augusti.

Högutdelande bolag fortsätter att handlas till en tydlig rabatt mot den bredare marknaden, även med hög direktavkastning och starka kassaflöden. Samtidigt har AI-relaterade teknikaktier nått mycket höga värderingar, vilket har gjort rabatten än tydligare och väckt diskussioner om övervärdering. Energisektorn och bankaktier utvecklades starkt, gynnade av högre oljepriser respektive stigande räntor, medan dagligvaror var svagare och telekom höll sig relativt stabilt.

Räntebilden var i fokus under perioden. Den amerikanska centralbanken höll fast vid sin styrränta genom sommaren, men mot slutet av perioden skärptes tonen efter att inflationen visat sig mer motståndskraftig än väntat, delvis till följd av att konflikten i Mellanöstern eskalerat på nytt och drivit upp energipriserna. Marknaden väntar sig nu en räntehöjning snarare än en sänkning under hösten. I Europa har utvecklingen redan gått i den riktningen, då ECB höjde räntan i juni för första gången på tre år och följde upp med en ny höjning i september, medan Riksbanken lämnade sin ränta oförändrad.

Trackercertifikatet steg med 6,1 procent under perioden, vilket var något högre än jämförelseindexets utveckling på 5,5 procent. Certifikatet uppvisade samtidigt en volatilitet på 7,5 procent, klart lägre än jämförelseindexets 10,6 procent, vilket gav en fortsatt starkare riskjusterad avkastning.

Långsiktigt talar den strukturella bilden fortsatt för högutdelande kvalitetsbolag, med stabila kassaflöden och en växande efterfrågan kopplad till infrastrukturinvesteringar. Temat kan även erbjuda en mer stabil utveckling och gynnas av en rotation bort från högt värderade teknikbolag om en liknande korrektion som den som sågs under perioden skulle upprepas. På kort sikt utgör dock det osäkra ränteläget och inflationen den tydligaste risken.

Skulle den amerikanska centralbanken välja att höja räntan i höst riskerar räntekänsliga sektorer att pressas ytterligare, samtidigt som konflikten i Mellanöstern kan bidra till fortsatt högre och mer volatila energipriser.

Ombalansering 1 september 2026

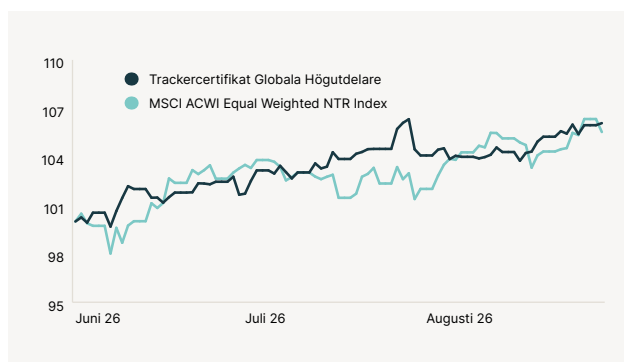
Värdemodellen uppdateras kvartalsvis och underliggande ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 1 september 2026 byttes 49 bolag ut i korgen och två bolag viktades tillbaka till en vikt om 1 procent, resterande är oförändrade. En större ombalansering sker på årsbasis.

Fem Bäst Utvecklade	(2026-06-02 till 2026-08-31)	Utveckling
1	Sitc International Holdings	33,7%
2	Persol Holdings	31,0%
3	Kiatnakin Phatra Bank	28,2%
4	Paychex	26,3%
5	General Mills	24,6%

Fem Sämst Utvecklade	(2026-06-02 till 2026-08-31)	Utveckling
100	Signify	-27,6%
99	Telus Corp	-22,9%
98	Arcadyan Technology	-17,5%
97	Perusahaan Gas Negara Perser	-16,2%
96	Hisense Home Appliances	-14,6%

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	CH1218797772
Riskklass	4
Emittent	UBS AG
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2022-11-08
Ombalanseringsdatum	den 1 september 2026
Antal Bolag som byts ut	49
Ombalansering	Kvartalsvis

Jämförelseindex

MSCI ACWI Equal Weighted NTR Index

Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

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

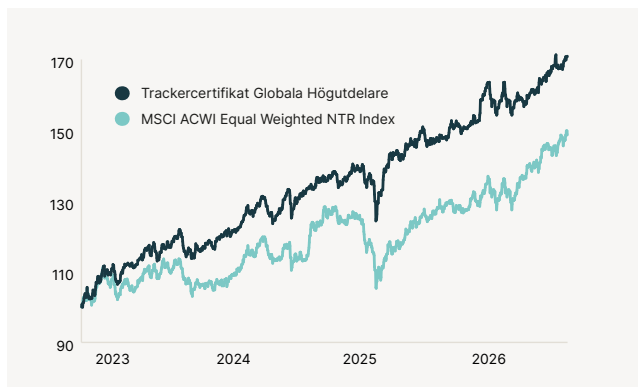
Avkastning	Trackercertifikat Globala Högutdelare	MSCI ACWI Equal Weighted NTR Index
3m	6,1%	5,5%
6m	6,8%	12,4%
1 år	16,3%	18,4%
3 år	43,3%	33,0%
5 år	-	-
YTD	13,2%	16,6%
Sedan start	70,9%	48,7%

Geografisk fördelning %

	%		%
USA	12,8%	Danmark	2,2%
Frankrike	11,1%	Tjeckiska	2,2%
Taiwan	8,2%	Spanien	2,0%
Malaysia	5,8%	Ungern	1,9%
Storbritannien	5,7%	Kanada	1,9%
Japan	5,1%	Nederländerna	1,8%
Thailand	5,0%	Mexiko	1,2%
Sverige	5,0%	Polen	1,1%
Kina	5,0%	Grekland	1,0%
Hongkong	4,3%	Indonesien	1,0%
Italien	4,2%	Singapore	1,0%
Sydafrika	4,0%	Australien	1,0%
Norge	2,9%	Finland	0,6%
Schweiz	2,9%		

Utveckling sedan start

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



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

Sektorfördelning %

	%
Finans	21,4%
Kommunikationstjänster	21,1%
Industrier	15,7%
Konsumtionsvaror	13,7%
Sällanköpsvaror och tjänster	9,8%
Informationsteknologi	7,2%
Hälsa- och Sjukvård	4,9%
Infrastruktur	4,0%
Energi	1,0%
Material	1,0%
Fastigheter	0,9%

Nyckeltal*

Källa: Bloomberg, 7 september 2026.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Div Yield	P/B	P/S	ESG**
Trackercertifikatets Median	2,4x	8,9x	2,5%	14,6x	5,5%	2,7x	2,2x	18,3
MSCI ACWI Equal Weighted NTR Index	2,0x	10,6x	-	16,2x	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.