

Trackercertifikat Globala Småbolag

Kvartalsrapport september 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 har utvecklats starkt sett över året som helhet och har stigit tydligt mer än stora bolag på utvecklade marknader. Uppgången har varit ovanligt bred, med styrka i samtliga sektorer i det amerikanska småbolagssegmentet, vilket talar för en bredbaserad rotation snarare än en kortvarig uppgång driven av kortsiktiga flöden. Under sommarens sista månader mattades dock utvecklingen och småbolagen tappade något mot de större bolagen, i takt med att ränteorn tog över som dominerande tema.

Värderingsgapet mot stora bolag är fortsatt ovanligt stort, både i förhållande till det historiska genomsnittet och sett till framåtblickande vinstmultiplar. Samtidigt har vinstförväntningarna för småbolag reviderats upp under året, vilket stöder bilden av ett fortsatt värderingsgap med potential för högre vinsttillväxt.

Räntebanan har varit avgörande för småbolagen, som är mer beroende av extern finansiering och i högre grad har rörlig ränta på sina lån än större bolag. Den amerikanska centralbanken lämnade styrräntan oförändrad under sommaren, men tonen skärptes efter att inflationen fått nytt bränsle av stigande energipriser i spåren av konflikten i Mellanöstern, som eskalerat ytterligare i inledningen av september. I Europa har ECB redan agerat, med räntehöjningar i både juni och september. Kreditmarknaden har samtidigt varit förhållandevis stabil, med fortsatt låga riskpremier, vilket dämpat oron för att finansieringsvillkoren snabbt ska försämrats.

Trackercertifikatet steg med 14,6 procent under perioden, vilket var väsentligt högre än jämförelseindexets utveckling på 5,1 procent. Certifikatet har dragit nytta av sin inriktning mot lågt värderade bolag med strukturell tillväxt, vilket har gett en tydlig överavkastning mot det bredare småbolagsindexet.

Det historiskt stora värderingsgapet ger småbolagen fortsatt potential, särskilt om vinstuppgraderingarna håller i sig och rotationen från högt värderade storbolag fortsätter i takt med att investerare söker bredare diversifiering. Samtidigt kvarstår osäkerheten kring den amerikanska räntebanan och konflikten i Mellanöstern som de främsta riskerna framöver. Trackercertifikatets fokus på bolag med låg skuldsättning dämpar dock småbolagens känslighet för högre finansieringskostnader.

Ombalansering 1 september 2026

Värde modellen uppdateras kvartalsvis och underliggande ombalanseras efter den nya poängfördelningen.

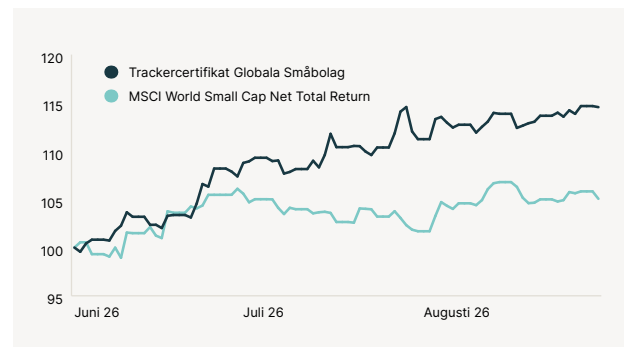
Vid ombalanseringen den 1 september 2026 byttes 78 bolag ut i korgen och resterande lämnades oförändrade. En större ombalansering sker på årsbasis.

Fem Bäst Utvecklade	(2026-06-02 till 2026-08-31)	Utveckling
1	Newell Brands	91,7%
2	First Resources	68,0%
3	Qualys	64,1%
4	Blackbaud	58,0%
5	SPS Commerce	47,8%

Fem Sämst Utvecklade	(2026-06-02 till 2026-08-31)	Utveckling
100	Playtika Holding	-32,8%
99	Dometic Group	-31,3%
98	Collegium Pharmaceutical	-19,3%
97	Plus Alpha Consulting	-15,4%
96	Columbia Sportswear	-13,8%

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.

Strivo AB | Säte: Göteborg | Org. nr. 556759-1721
Stora Badhusgatan 18-20 | 411 21 Göteborg | Tel 08-458 22 30
backoffice@strivo.se | www.strivo.se

Fakta

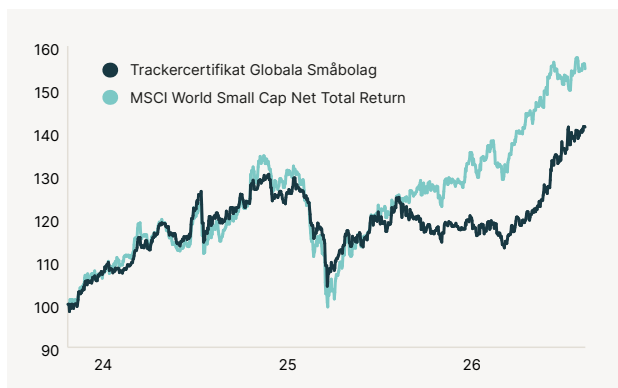
ISIN	CH1293020124
Riskklass	4
Emittent	UBS AG
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2023-11-10
Ombalanseringsdatum	den 1 september 2026
Antal Bolag som byts ut	78
Ombalansering	Kvartalsvis

Jämförelseindex

MSCI World Small Cap Net Total Return

Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 10 november 2023 – 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 Globala Småbolag	MSCI World Small Cap Net Total Return
3m	14,6%	5,1%
6m	20,0%	14,2%
1 år	14,3%	24,3%
3 år	-	-
5 år	-	-
YTD	20,2%	21,7%
Sedan start	41,2%	54,7%

Geografisk fördelning

	%		%
USA	37,8%	Nederländerna	2,0%
Japan	16,1%	Finland	2,0%
Storbritannien	9,9%	Spanien	1,0%
Kanada	6,1%	Luxemburg	1,0%
Sverige	5,1%	Nya Zeeland	1,0%
Frankrike	5,0%	Danmark	1,0%
Italien	4,9%	Australien	1,0%
Tyskland	3,2%	Hongkong	1,0%
Norge	2,0%	Israel	1,0%

Sektorfördelning

	%
Industrier	29,3%
Finans	27,5%
Sällanköpsvaror och tjänster	12,1%
Kommunikationstjänster	9,1%
Informationsteknologi	8,0%
Material	6,1%
Energi	3,0%
Hälsö- och Sjukvård	3,0%
Konsumtionsvaror	3,0%

Nyckeltal*

Källa: Bloomberg, 7 september 2026.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Div Yield	P/B	P/S
Trackercertifikatets Median	1,5x	7,7x	3,0%	14,0x	3,5%	1,8x	1,5x
MSCI World Small Cap Net Total Return	1,6x	10,2x	-	19,6x	2,3%	1,5x	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.