

Trackercertifikat Globala Småbolag

Kvartalsvis Rapport juni 2024

Bakgrund

Placeringen ger exponering mot globala småbolsaktier. Placeringens multifaktormodell syftar till att identifiera de mest attraktiva småbolsaktierna globalt genom användning av ett stort antal kvalité- 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.

Förvaltarkommentar

Under det andra kvartalet 2024 har globala småbolsaktier visat en stabil utveckling. Kvartalet inleddes starkt med en uppåtgående trend, men mötte motstånd under den sista månaden på grund av ökande ekonomisk osäkerhet och marknadsvolatilitet. Trots detta har småbolagen fortsatt att visa långsiktig tillväxtpotential tack vare innovation och snabb anpassningsförmåga. Småbolagen har dragit nytta av den ekonomiska återhämtningen, som tidigare släpat efter de större bolagen, särskilt i Asien och Nordamerika, medan Europa har haft större utmaningar. Under de senaste veckorna har M&A aktiviteten ökat vilket bådär gott för att intresset ökar för småbolag framgent.

Teknologisektorn har fortsatt att driva tillväxt, med fokus på AI, fintech, hälsoteknologi och grön teknologi. Småbolag inom tjänstesektorn, särskilt inom e-handel och digitala tjänster, har också sett stark tillväxt. Dock har inflation och geopolitisk osäkerhet fortsatt att vara utmaningar globalt, vilket har påverkat kostnadsstrukturen för många småbolag.

Det är därför viktigt att fokusera på starka fundamentala faktorer, långsiktiga tillväxtutsikter och attraktiva värderingar som modellen gör. Trackercertifikatet har haft en utveckling om cirka 7,8 procent under det senaste kvartalet, vilket är bättre än jämförelseindexet som har stigit med cirka 4,2 procent. Med en förväntad normalisering av marknadsförhållandena i framtiden är småbolagen väl positionerade för en starkare återhämtning.

Ombalansering 1 juni 2024

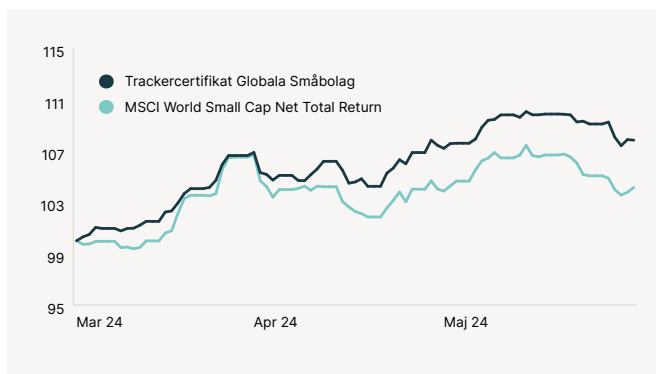
Värde modellen uppdateras kvartalsvis och underliggande aktier ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 3 juni 2024 byttes 75 bolag ut i korgen och resterande bolag lämnades oförändrade. En större ombalansering sker på årsbasis.

Fem Bäst Utvecklade (2024-03-04 till 2024-05-31)		Utveckling
1	Global Ship Lease Inc-CI A	59,0%
2	Keller Group Plc	47,4%
3	Ardmore Shipping Corp	43,9%
4	Central Asia Metals Plc	41,9%
5	Hargreaves Lansdown Plc	40,8%

Fem Sämst Utvecklade (2024-03-04 till 2024-05-31)		Utveckling
100	Forward Air Corp	-47,1%
99	Bank Of Georgia Group Plc	-25,7%
98	Smartgroup Corp Ltd	-21,6%
97	Inmode Ltd	-17,6%
96	Super Retail Group Ltd	-17,4%

Historisk utveckling senaste kvartalet

Källa: Bloomberg. Period: 4 mars 2024 – 31 maj 2024.



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/investerings. 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

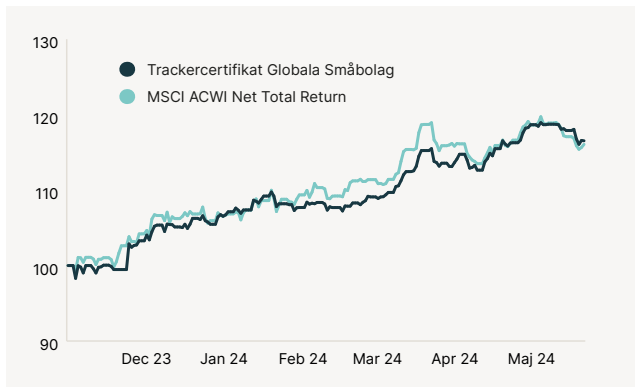
ISIN	CH1293020124
Riskklass	4
Emittent	UBS AG
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2023-11-10
Ombalanseringsdatum	3 juni 2024
Ombalansering	Kvartalsvis

Jämförelseindex

MSCI World Small Cap Net Total Return

Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 10 november 2023 – 31 maj 2024.



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

Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

Källa: Bloomberg. Period: T.o.m. 31 maj 2024.

Avkastning	Trackercertifikat Globala Småbolag	MSCI World Small Cap Net Total Return
3m	7,8%	4,2%
6m	13,5%	12,5%
1 år	-	-
3 år	-	-
5 år	-	-
YTD	9,8%	8,6%
Sedan start	16,5%	16,1%

Geografisk fördelning %

	%		%
Australia	2,0%	Japan	21,5%
Austria	1,0%	Luxembourg	0,9%
Brazil	1,9%	Portugal	1,0%
Britain	18,8%	Singapore	1,9%
Canada	5,0%	Spain	3,0%
Denmark	2,0%	Sweden	3,0%
France	1,0%	Switzerland	2,0%
Germany	1,0%	United States	30,4%
Italy	4,2%		

Sektorfördelning

	%		%
Apparel	3,0%	Home Builders	1,0%
Auto Parts&Equipment	2,8%	Internet	4,0%
Banks	7,6%	Investment Companies	2,0%
Beverages	2,1%	Iron/Steel	0,9%
Biotechnology	1,0%	Leisure Time	2,0%
Building Materials	1,0%	Machinery-Constr&Mining	0,9%
Chemicals	1,1%	Media	5,3%
Commercial Services	4,9%	Metal Fabricate/Hardware	1,9%
Computers	4,9%	Miscellaneous Manufactur	2,0%
Distribution/Wholesale	4,2%	Oil&Gas	1,9%
Diversified Finan Serv	10,6%	Oil&Gas Services	1,0%
Electrical Compo&Equip	2,0%	Packaging&Containers	2,0%
Electronics	3,0%	Pharmaceuticals	3,0%
Engineering&Construction	3,5%	Retail	7,5%
Food	3,1%	Savings&Loans	0,9%
Forest Products&Paper	1,0%	Software	2,0%
Hand/Machine Tools	1,0%	Toys/Games/Hobbies	1,0%
Healthcare-Products	1,0%	Transportation	3,4%

Nyckeltal*

Källa: Bloomberg, 26 juni 2024.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Est. Direktavkastning	P/B	P/S
Trackercertifikatets Median	1,5x	8,3x	6,3%	13,6x	3,7%	1,8x	1,4x
MSCI World Small Cap Net Total Return	1,5x	12,4x	-	18,2x	2,6%	1,8x	1,1x

*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.