

Trackercertifikat Cybersäkerhet

Kvartalsvis Rapport juni 2024

Bakgrund

Var 39:e sekund inträffar en cyberattack, alltså en digital attack mot ett företag eller en privatperson. Det kan handla om användardata som äventyras, eller affärssystem som blir låsta. Att skydda företag och privatpersoner har således blivit en stor del av den dagliga verksamheten hos tjänsteleverantörer globalt sett. Storleken på den totala marknaden för cybersäkerhet uppskattas till 217 miljarder dollar (2021) och väntas öka till hela 345 miljarder dollar år 2026, vilket motsvarar en årlig tillväxt 9,7 procent. Urvalet för bolagen som ingår i Trackercertifikat Cybersäkerhet kommer från två cybersäkerhets index, Solactive Cyber Security Thematic Index NTR och The Prime Cyber Defense Index. I stället för att ta med samtliga underliggande bolag genomgår urvalet en screening där de 15 bolag med högst analytikerrekommendationer väljs ut. En uppdatering av analysmodellen har även införts där man även väger in momentum i analytikerrekommendationer samt analytikernas estimats för vinst per aktier och ombalaseringen kommer ske kvartalsvis istället för halvårsvis. Eftersom Prime Cyber Defense Index har stängt ner kommer urvalet framöver att göras från ett ersättande index inom cybersäkerhet.

Förvaltarkommentar

Det senaste kvartalet har varit svagt för cybersäkerhetsaktier. Efter en period av stark utveckling, driven av AI, molnbaserad säkerhet och integritetslösningar, samt det ökande hotet från cyberbrott och dataintrång, har marknaden nu upplevt en mindre korrektion. Trots detta fortsätter cybersäkerhetsföretag att visa stark tillväxtpotential tack vare innovation och ökad efterfrågan på säkerhetslösningar. Den teknologiska innovationen och den ökande digitaliseringen innebär att cyberattacker blir mer avancerade och frekventa, vilket driver behovet av robusta cybersäkerhetslösningar och investeringar i IT-säkerhet. Snabba teknologiska förändringar innebär också att aktier inom cybersäkerhet är mer volatila än andra teknologisektorer, vilket kan påverka avkastningen.

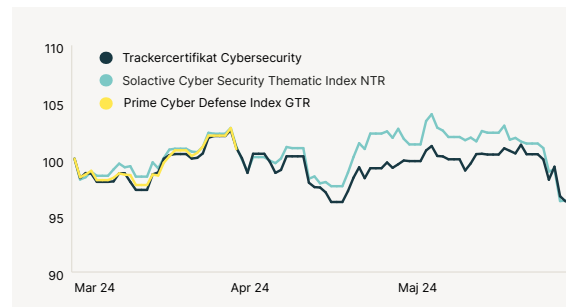
Med fortsatt stark innovation och efterfrågan är cybersäkerhetsföretag väl positionerade för långsiktig tillväxt trots ekonomiska utmaningar. Under kvartalet har trackercertifikatet haft en utveckling om cirka -3,8 procent, vilket är i linje med jämförelseindexet som har haft en negativ utveckling på cirka -3,7 procent.

Fem Bäst Utvecklade		Utveckling (2024-03-01 till 2024-05-31)
1	Qinetiq Group Plc	19,7%
2	Leidos Holdings Inc	15,4%
3	Bae Systems Plc	11,4%
4	Commvault Systems Inc	10,3%
5	N-Able Inc	0,3%

Fem Sämst Utvecklade		Utveckling (2024-03-01 till 2024-05-31)
15	Sentinelone Inc -Class A	-39,7%
14	Rapid7 Inc	-38,3%
13	Zscaler Inc	-22,5%
12	Cyberark Software Ltd/Israel	-13,8%
11	Liveramp Holdings Inc	-8,6%

Historisk utveckling senaste kvartalet

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



Observera att Prime Cyber Defense Index GTR index har upphört och data finns till och med 2 april 2024. Observera att historisk utveckling inte är någon 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.

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.

Ombalansering 1 juni 2024

Urvalet för bolagskorgen som driver utvecklingen i Trackercertifikat Cybersäkerhet består av samtliga unika bolag inom Solactive Cyber Security Thematic Index NTR och The Prime Cyber Defense Index. Bolagen analyseras genom att de 15 bolag med högst köprekommendation av analytiker väljs ut. Analysen från och med ombalansering per 2023-09-01 baseras på en ny modell som förutom köprekommendationer även väger in momentum i analytikerrekommendationer samt analytikernas estimat för vinst per aktier och kommer ske kvartalsvis istället för halvårsvis. Vid ombalanseringen den 3 juni 2024 byttes 6 bolag ut i korgen och alla bolag ombalanserades till en vikt om 6,67 procent vardera. Prime Cyber Defense Index har upphört och framtida ombalanseringar kommer baseras på ett ersättande index.

Bolag som valdes in

A10 Networks
Caci International
Netcompany Group
Fortinet
Palo Alto Networks
Tenable Holdings

Bolag som valdes bort

Rapid7
Trend Micro
Bae Systems
Zscaler Inc
Liveramp Holdings
Solarwinds

Bolag efter ombalansering

A10 Networks *	Cyberark Software	Qinetiq Group
Caci International Inc *	Fortinet *	Check Point Software Tech
Netcompany Group *	Leidos Holdings	Sentinelone
Commvault Systems	Palo Alto Networks Inc *	N-Able
Crowdstrike Holdings	Parsons Corp	Tenable Holdings *

* Nytt bolag.

Fakta

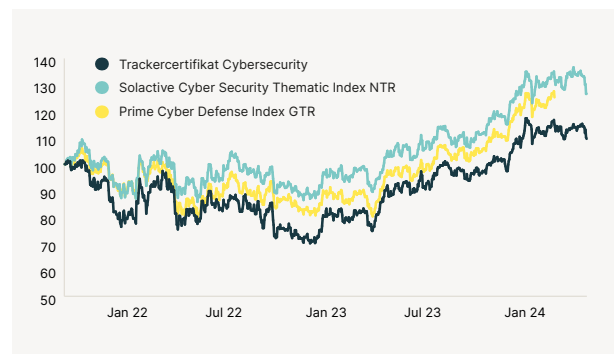
ISIN	SE0016828776
Riskklass	4
Emittent	BNP Paribas
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2021-10-15
Ombalanseringsdatum	3 juni 2024
Ombalansering	Kvartalsvis

Jämförelseindex

Solactive Cyber Security Thematic Index NTR	
Prime Cyber Defense Index GTR	*T.o.m 2024-04-02

Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 15 oktober 2021 – 31 maj 2024.



Observera att Prime Cyber Defense Index GTR index har upphört och data finns till och med 2 april 2024. Observera att historisk utveckling inte är någon garanti för framtida utveckling.

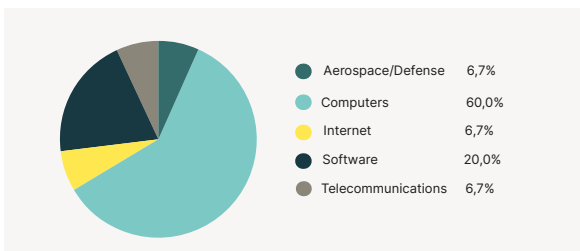
Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

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

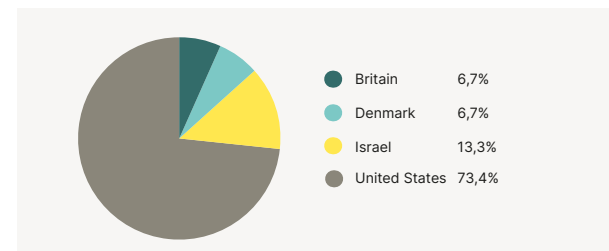
Avkastning	Trackercertifikat Cybersecurity	Solactive Cyber Security Thematic Index NTR	Prime Cyber Defense Index GTR*
3m	-3,8%	-3,7%	0,8%
6m	9,9%	8,1%	14,6%
1 år	24,8%	23,2%	30,2%
3 år	-	-	-
5 år	-	-	-
YTD	7,7%	7,2%	13,3%
Sedan start	9,6%	26,6%	25,3%

*Prime Cyber Defense Index GTR index har upphört.

Sektorfördelning



Geografisk fördelning



Nyckeltal**

Källa: Bloomberg, 26 juni 2024.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Est. Direktavkastning	P/B	P/S
Trackercertifikatets Median	6,3x	19,3x	16,9%	41,9x	0,0%	4,7x	6,3x
Solactive Cyber Security Thematic Index NTR	3,9x	30,6x	-	35,4x	0,2%	6,2x	3,9x

**Observera att nyckeltal som saknas för specifika bolag inte räknas med i beräkningen av medianen vilket kan påverka det verkliga värdet.

*Prime Cyber Defense Index GTR index har upphört.

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.