

# Trackercertifikat Cybersäkerhet

## Kvartalsvis Rapport mars 2025

### Bakgrund

Cybersäkerhetssektorn har snabbt blivit en av de mest kritiska och expansiva branscherna på den globala marknaden. Med den ständigt ökande digitaliseringen och det växande hotet från cyberattacker söker företag, privatpersoner och regeringar i allt större utsträckning efter robusta säkerhetslösningar. Detta har skapat en stark efterfrågan på innovativa aktörer inom cybersäkerhet, vilket har gjort dessa aktier till attraktiva investeringarna för långsiktig tillväxt. Tillväxten inom cybersäkerhetsmarknaden förväntas fortsätta starkt. Enligt flera prognoser förväntas marknaden växa med en årlig tillväxttakt på cirka 10-12 procent under de kommande fem åren. Med fokus på banbrytande teknologi, höga inträdesbarriärer och kontinuerlig innovation erbjuder cybersäkerhetsaktier en unik möjlighet för investerare att kapitalisera på den digitala revolutionen. Urvalet för bolagen som ingår i Trackercertifikat Cybersäkerhet kommer från tre cybersäkerhets index/ETF:er. Solactive Cyber Security Thematic Index NTR, Global X Cybersecurity ETF och First Trust Nasdaq Cybersecurity ETF. Underliggande bolag genomgår en screening där 15 unika bolag med högst ranking väljs ut.

### Förvaltarkommentar

Cybersäkerhetssektorn har genomgått ett volatilt kvartal där marknads sentiment skiftade mellan optimism och försiktighet. Inledningsvis drevs uppgångar av en fortsatt stark efterfrågan på säkerhetslösningar, men sektorn tyngdes senare av bredare marknadsnedgångar, minskad riskaptit för teknikbolag och lägre offentliga utgifter från Trump-administrationen.

Trots detta kvarstår de långsiktiga tillväxtdrivarna. Den ökande frekvensen och komplexiteten av cyberhot tvingar företag och regeringar att stärka sina investeringar i avancerade säkerhetslösningar, särskilt AI-baserad hotdetektion och molnbaserade tjänster.

Den regulatoriska miljön skärps ytterligare, vilket driver efterfrågan på regelbaserade och dataskyddslösningar. Strängare krav från myndigheter och branschorgan stärker affärsmodellen för ledande aktörer inom sektorn och skapar en stabil grund för fortsatt tillväxt.

Trackercertifikatet för cybersäkerhet noterade en nedgång på 5,6 procent under kvartalet, något svagare än jämförelseindexen som visade en liknande utveckling. Nedgången speglar främst en bred marknadsrotation bort från högt värderade teknikbolag snarare än fundamentala svagheter inom sektorn. Portföljen fokuserar på marknadsledande bolag med stark tillväxt för att möta den ökande efterfrågan på säkerhetslösningar.

På längre sikt väntas cybersäkerhet förbli en av de mest prioriterade sektorerna inom IT-investeringar. Digitaliseringen och samhällets växande beroende av uppkopplade system gör att behovet av robusta cybersäkerhetslösningar endast kommer att öka. Trackercertifikatet är väl positionerat för att dra nytta av dessa strukturella trender.

*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 3 mars 2025

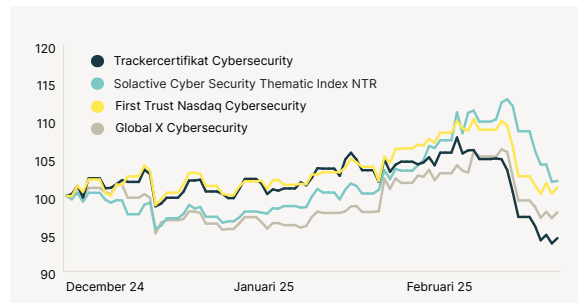
Urvalet för bolagskorgen som driver utvecklingen i Trackercertifikat Cybersäkerhet består av samtliga unika bolag inom Solactive Cyber Security Thematic Index NTR, First Trust Nasdaq Cybersecurity Index och Global X Cybersecurity. Bolagen analyseras genom att de 15 bolag med högst köprekommendation av analytiker väljs ut. Processen inkluderar även en bedömning av momentum i analytikerrekommendationerna samt en analys av deras estimat för vinst per aktie. Vid ombalanseringen den 3 mars 2025 byttes 6 bolag ut i korgen och alla bolag ombalanserades till en vikt om 6,67 procent vardera.

Fem Bäst Utvecklade		Utveckling (2024-12-02 till 2025-02-28)
1	Cloudflare	38,3%
2	Rubrik	31,7%
3	Broadcom	19,8%
4	Cyberark Software	14,0%
5	Fortinet	13,3%

Fem Sämst Utvecklade		Utveckling (2024-12-02 till 2025-02-28)
15	Rapid7	-31,6%
14	Booz Allen Hamilton	-28,7%
13	Caci International	-27,2%
12	Sentinelone	-24,8%
11	Leidos	-20,8%

### Historisk utveckling senaste kvartalet

Källa: Bloomberg. Period: 2 december 2024 – 28 februari 2025.



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

Bolag som valdes in	Bolag som valdes bort
Crowdstrike	Booz Allen Hamilton
F5	Cloudflare
Gen Digital	Onespan
Infosys	Qualys
Okta	Rubrik
Zscaler	Rapid7

Bolag efter ombalansering	
Broadcom	Infosys*
Caci International	Leidos
Cisco Systems	Okta*
Crowdstrike*	Palo Alto Networks
Cyber Ark Software	Sentinelone
F5*	Tenable
Fortinet	Zscaler*
Gen Digital*	

\* Nytt bolag.

## Fakta

ISIN	SE0016828776
Riskklass	4
Emittent	BNP Paribas
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2021-10-15
Ombalanseringsdatum	den 3 mars 2025
Antal Bolag som byts ut	6
Ombalansering	Kvartalsvis

## Jämförelseindex

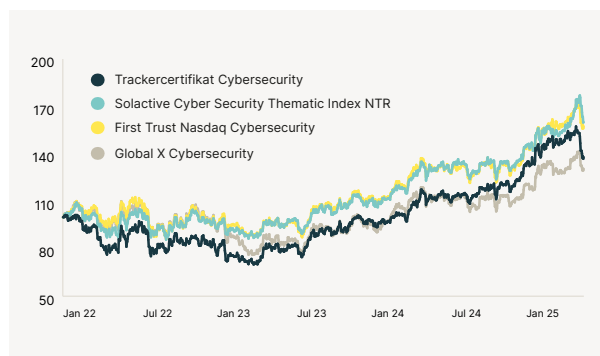
Solactive Cyber Security Thematic Index NTR

First Trust Nasdaq Cybersecurity

Global X Cybersecurity

## Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 15 oktober 2021 – 28 februari 2025.



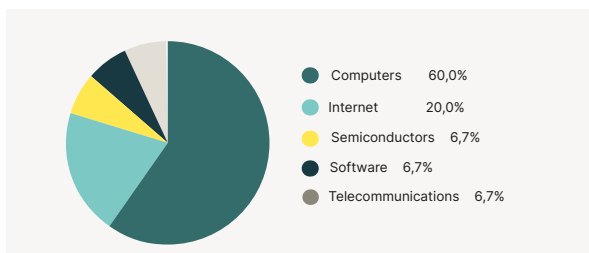
Observera att historisk utveckling inte är någon garanti för framtida utveckling.

## Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

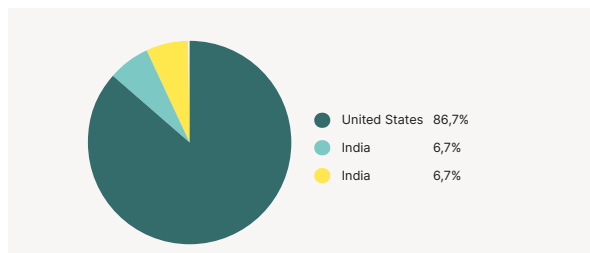
Källa: Bloomberg. Period: T.o.m. 28 februari 2025.

Avkastning	Trackercertifikat Cybersecurity	Solactive Cyber Security Thematic Index NTR	First Trust Nasdaq Cybersecurity	Global X Cybersecurity
3m	-5,6%	2,0%	1,1%	-2,2%
6m	12,3%	18,1%	16,3%	14,6%
1 år	23,4%	22,7%	20,7%	16,5%
3 år	54,8%	62,4%	49,2%	24,3%
5 år	-	-	-	-
YTD	-5,3%	5,5%	1,0%	2,3%
Sedan start	37,9%	60,0%	57,4%	30,5%

## Sektorfördelning



## Geografisk fördelning



## Nyckeltal\*

Källa: Bloomberg, 10 mars 2025.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Est. Direktavkastning	P/B	P/S
Trackercertifikatets Median	6,3x	28,0x	14,3%	38,3x	0,6%	7,5x	7,7x
Solactive Cyber Security Thematic Index NTR	4,2x	30,9x	-	32,9x	0,2%	5,2x	4,3x
First Trust Nasdaq Cybersecurity	4,8x	19,0x	12%	29,1x	1,3%	7,2x	5,2x
Global X Cybersecurity	6,2x	25,2x	12%	42,0x	0,0%	8,7x	7,6x

\*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.