

Trackercertifikat Cybersäkerhet

Kvartalsvis Rapport juni 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 upplevde inledningsvis en nedgång under kvartalet, till stor del drivet av ökad geopolitisk osäkerhet och oro kring globala handelsrelationer. USA:s utökade exportrestriktioner på avancerade chip till Kina, tillsammans med Kinas motåtgärder i form av exportförbud på kritiska mineraler för halvledar- och batteriproduktion, bidrog till ett pressat sentiment inom tekniksektorn. Dessa åtgärder förstärkte osäkerheten kring leveranskedjor och teknologisk självförsörjning. När retoriken tonades ned och förhandlingarna fortskred, återvände investerarnas fokus till de långsiktiga tillväxtdrivarna inom cybersäkerhet, vilket bidrog till att sentimentet stärktes under senare delen av kvartalet.

Drivande faktorer inkluderade ökad efterfrågan på säkerhetslösningar, särskilt inom områden som molnsäkerhet, AI-baserad hotdetektion, identitetshantering samt den ökade påverkan från geopolitiska spänningar. Företags säkerhetsbudgetar har enligt flera branschrapporter höjts markant, och cybersäkerhet har blivit en strategisk prioritet.

Teknologiska framsteg inom artificiell intelligens har både förstärkt möjligheterna och utmaningarna i sektorn. Samtidigt som säkerhetslösningar blivit mer avancerade, har även cyberhoten utvecklats och blivit mer sofistikerade. Den regulatoriska miljön har också blivit mer omfattande. Skärpta krav på dataskydd, incidentrapportering och regelefterlevnad, särskilt i USA och Europa, har lett till ökad efterfrågan.

Trackercertifikatet för cybersäkerhet hade en nedgång på 2,8 procent under kvartalet, vilket var bättre än samtliga jämförelseindex utom ett, som noterade en nedgång på 1,5 procent. Cybersäkerhet förblir ett strukturellt tillväxtområde. Den ökande digitaliseringen, utvecklingen av komplexa hot och ett alltmer reglerat affärsklimat gör sektorn till en central komponent i framtidens digitala infrastruktur.

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 2 juni 2025

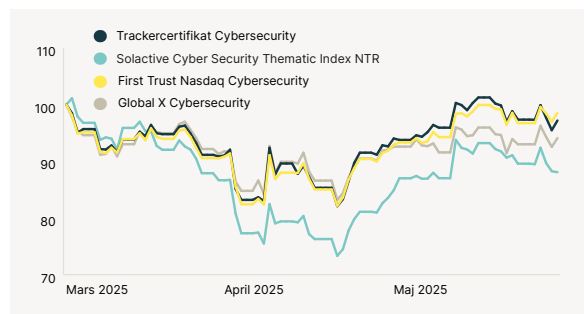
Urvalet för bolagskorgen som driver utvecklingen i Trackercertifikat Cybersäkerhet består av samtliga unika bolag inom Solactive Cyber Security Thematic Index NTR, First Trust Nasdaq Cybersecurity Index och Global X Cybersecurity. Bolagen analyseras genom att de 15 bolag med högst köprekommendation av 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 2 juni 2025 byttes 8 bolag ut i korgen och alla bolag ombalanserades till en vikt om 6,67 procent vardera.

Fem Bäst Utvecklade (2025-03-05 till 2025-05-30)	Utveckling
1 Zscaler	42,2%
2 Broadcom	29,1%
3 Caci International	21,2%
4 CrowdStrike Holdings	20,8%
5 Leidos Holdings	12,3%

Fem Sämst Utvecklade (2025-03-05 till 2025-05-30)	Utveckling
15 Tenable Holdings	-15,3%
14 Sentinelone	-11,5%
13 Infosys	-7,7%
12 Okta	-4,7%
11 Fortinet	-4,4%

Historisk utveckling senaste kvartalet

Källa: Bloomberg. Period: 4 mars – 30 maj 2025.



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

Bolag som valdes in

A10 Networks
Cloudflare
Onespan
Qualys
Rapid7
Rubrik
Trend Micro
Varonis Systems

Bolag som valdes bort

Broadcom
Caci International
CrowdStrike Holdings
F5
Infosys
Leidos Holdings
Sentinelone
Tenable Holdings

Bolag efter ombalansering

A10 Networks*
Cloudflare*
Cisco Systems
Onespan*
Cyber Ark Software
Qualys*
Fortinet
Gen Digital
Rapid7*
Rubrik*
Okta
Palo Alto Networks
Trend Micro*
Varonis Systems*
Zscaler

* Nytt bolag.

Fakta

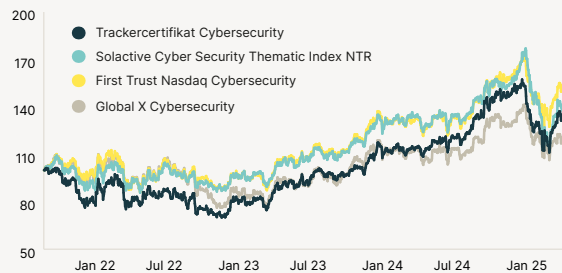
ISIN	SE0017616311
Riskklass	4
Emittent	BNP Paribas
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2021-10-15
Ombalanseringsdatum	den 2 juni 2025
Antal Bolag som byts ut	8
Ombalansering	Kvartalsvis

Jämförelseindex

Solactive Cyber Security Thematic Index NTR
First Trust Nasdaq Cybersecurity
Global X Cybersecurity

Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 15 oktober 2021 – 30 maj 2025.

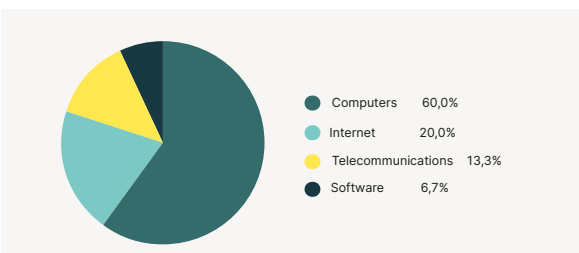
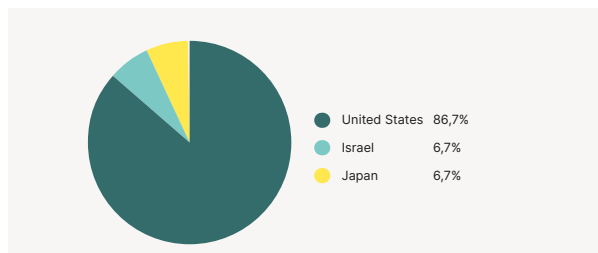


Observera att historisk utveckling inte är någon garanti för framtida utveckling.

Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

Källa: Bloomberg. Period: T.o.m. 30 maj 2025.

Avkastning	Trackercertifikat Cybersecurity	Solactive Cyber Security Thematic Index NTR	First Trust Nasdaq Cybersecurity	Global X Cybersecurity
3m	-2,8%	-11,9%	-1,5%	-5,9%
6m	-11,1%	-13,9%	-3,1%	-11,0%
1 år	19,5%	7,2%	22,3%	13,2%
3 år	59,8%	43,5%	60,6%	25,8%
5 år	-	-	-	-
YTD	-9,7%	-10,5%	-1,9%	-5,7%
Sedan start	31,6%	35,7%	52,9%	20,3%

Sektorfördelning**Geografisk fördelning****Nyckeltal***

Källa: Bloomberg, 9 juni 2025.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Est. Direktavkastning	P/B	P/S
Trackercertifikatets Median	6.7x	18.1x	10,4%	37.5x	0,0%	12.4x	8.4x
Solactive Cyber Security Thematic Index NTR	4.1x	29.8x	-	32.7x	0,4%	5.1x	4.2x
First Trust Nasdaq Cybersecurity	4.6x	16.9x	9,6%	26.8x	1,3%	7.6x	4.9x
Global X Cybersecurity	6.2x	24.5x	10,0%	36.4x	0,0%	8.0x	6.6x

*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.

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

