

Trackercertifikat Cybersäkerhet

Kvartalsvis Rapport september 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

Det senaste kvartalet kännetecknades av en fortsatt stark underliggande efterfrågan på cybersäkerhet, samtidigt som sektorn påverkades av makroekonomiska motvindar och en volatil aktiemarknad. Sektorn har gått mestadels sidledes, med undantag för ett fåtal bolag som utvecklades särskilt starkt. Tullförhandlingar och oro för en avmattnig i IT-investeringar bidrog till kortsiktiga kursrörelser. Effekten förstärktes av att aktierna redan handlas till höga värderingar, men de långsiktiga strukturella tillväxtdrivarna består.

En central utveckling under kvartalet var den ökade användningen av artificiell intelligens. AI förstärker påtagligt både möjligheterna att utveckla mer effektiva säkerhetslösningar och hotbilden i form av mer avancerade angrepp. Antalet cyberattacker riktade mot kritisk infrastruktur och finansiella system ökade, vilket ytterligare underströk behovet av avancerade skyddssystem. Samtidigt skärptes regleringsmiljön, framför allt i Europa, där nya krav på rapportering och incidenthantering har införts. Detta har tydligt drivit företag att prioritera investeringar i dataskydd, identitetshantering och molnbaserad säkerhet.

Handelskonflikter och nya tullar på teknologikomponenter har också påverkat marknaden. För cybersäkerhetssektorn har effekten främst märkts genom högre kostnader i vissa leveranskedjor samt en ökad osäkerhet i handelsklimatet. Trots detta har sektorn uppvisat en relativ motståndskraft genom sitt fokus på mjukvarubaserade lösningar och sin växande roll som nödvändighet för både företag och myndigheter.

Sett till makrobilden håller investeringar i cybersäkerhet stadigt i takt med att AI-hot, geopolitiska cyberattacker och regulatoriska krav fortsätter att driva införandet av moderna säkerhetstekniker. Cybersäkerhet befäster därmed sin position som ett strukturellt

tillväxtområde och en central del av den digitala infrastrukturen. Kvartalet visade tydligt att aktörer med AI-förankrade lösningar är väl positionerade för att möta den växande efterfrågan.

Trackercertifikatet för cybersäkerhet hade en nedgång på 2,2 procent under kvartalet, vilket var ungefär i linje med jämförelseindexen, bortsett från ett som noterade en tydlig uppgång.

Ombalansering 1 september 2025

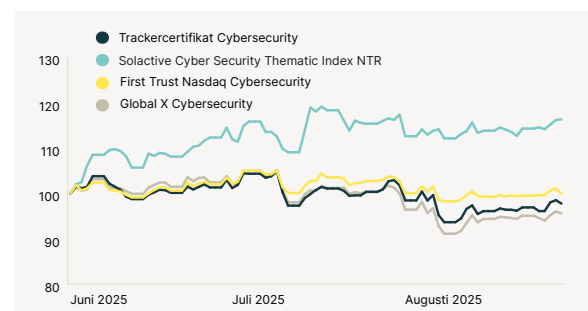
Urvalet för bolagskorgen som driver utvecklingen i Trackercertifikat Cybersäkerhet består av samtliga unika bolag inom Solactive Cyber Security Thematic Index NTR, First Trust Nasdaq Cybersecurity Index och Global X Cybersecurity. Bolagen analyseras genom att de 15 bolag med högst köprekommendation av 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 1 september 2025 byttes 6 bolag ut i korgen och alla bolag ombalanserades till en vikt om 6,67 procent vardera.

Fem Bäst Utvecklade (2025-06-02 till 2025-08-29)		Utveckling
1	Cloudflare	23,0%
2	Varonis Systems	19,7%
3	Cyberark Software	15,1%
4	Cisco Systems	8,2%
5	Gen Digital	6,5%

Fem Sämst Utvecklade (2025-06-02 till 2025-08-29)		Utveckling
15	Trend Micro	-27,0%
14	Fortinet	-23,1%
13	Okta	-11,4%
12	Rapid7	-11,0%
11	Rubrik	-10,4%

Historisk utveckling senaste kvartalet

Källa: Bloomberg. Period: 2 juni – 29 augusti 2025.



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.

Bolag som valdes in

Akamai Technologies
Broadcom
Caci International
F5
Fastly
Leidos Holdings

Bolag som valdes bort

Onespan
Cyber Ark Software
Fortinet
Rubrik
Okta
Trend Micro

Bolag efter ombalansering

A10 Networks
Cloudflare
Cisco Systems
Akamai Technologies*
Broadcom*
Qualys
Caci International*
Gen Digital
Rapid7
F5*
Fastly*
Palo Alto Networks
Leidos Holdings*
Varonis Systems
Zscaler

* Nytt bolag.

Fakta

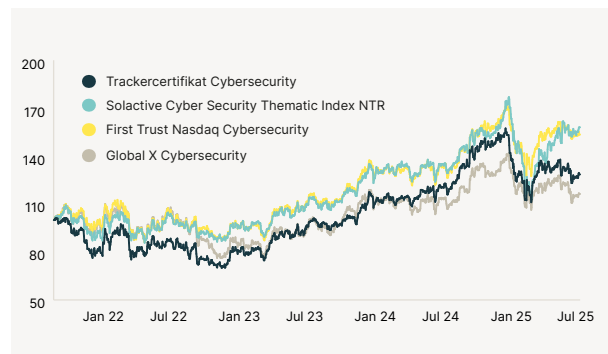
ISIN	SE0016828776
Riskklass	4
Emittent	BNP Paribas
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2021-10-15
Ombalanseringsdatum	den 1 september 2025
Antal Bolag som byts ut	6
Ombalansering	Kvartalsvis

Jämförelseindex

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

Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 15 oktober 2021 – 29 augusti 2025.

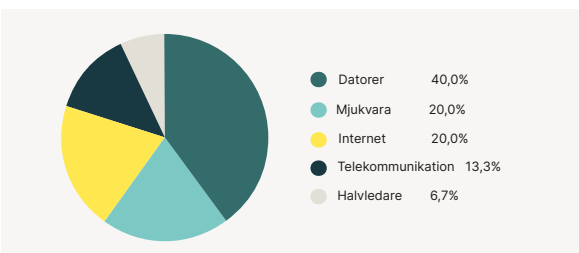
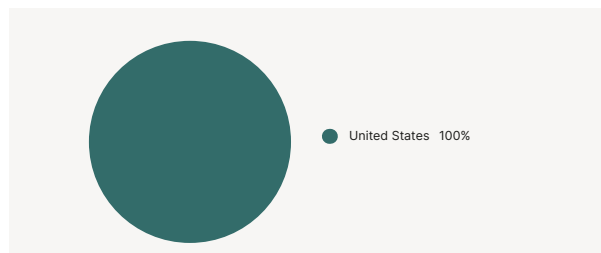


Observera att historisk utveckling inte är någon garanti för framtida utveckling.

Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

Källa: Bloomberg. Period: T.o.m. 29 augusti 2025.

Avkastning	Trackercertifikat Cybersecurity	Solactive Cyber Security Thematic Index NTR	First Trust Nasdaq Cybersecurity	Global X Cybersecurity
3m	-2,2%	16,3%	-0,1%	-3,6%
6m	-5,0%	2,6%	-1,1%	1,2%
1 år	5,1%	17,6%	15,0%	10,9%
3 år	49,5%	56,4%	49,5%	25,4%
5 år	-	-	-	-
YTD	-11,7%	4,2%	-1,5%	6,7%
Sedan start	28,5%	58,0%	53,5%	16,3%

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

Källa: Bloomberg, 2 september 2025.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Est. Direktavkastning	P/B	P/S
Trackercertifikatets Median	5,2x	18,6x	8,5%	24,9x	0,0%	7,9x	4,8x
Solactive Cyber Security Thematic Index NTR	6,0x	27,4x	-	37,8x	0,3%	3,9x	5,0x
First Trust Nasdaq Cybersecurity	4,8x	18,7x	10%	25,9x	0,9%	6,8x	4,7x
Global X Cybersecurity	6,1x	24,7x	10%	33,7x	0,0%	7,9x	5,8x

*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.