Fünf Cybersecurity-Trends, die Anleger im Auge behalten sollten

Veröffentlicht am 10. April 2025

Elvira Kuramshina
Associate Director, Quantitative Research

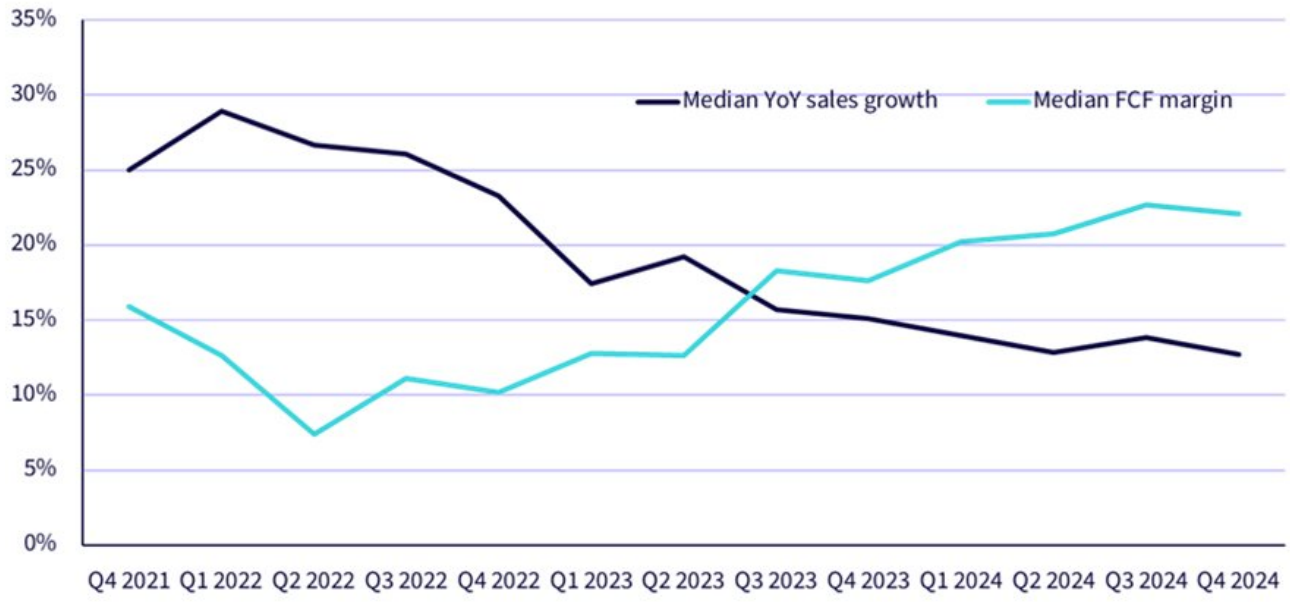
Die wichtigsten Erkenntnisse

- Vor dem Hintergrund der stärkeren Nutzung von KI und des digitalen Wandels könnten Cybersecurity-Firmen trotz der kurz- bis mittelfristigen Auswirkungen auf die Margen ihren Schwerpunkt auf Wachstum legen.
- In einem verhaltenen makroökonomischen Klima achten die Anleger noch stärker auf Prognosen und Zukunftsaussichten. Hier könnten sich Einstiegsmöglichkeiten in führende Cybersicherheitsunternehmen mit kurzfristigem Gegenwind ergeben.
- Von der Erkennung von Bedrohungen bis hin zum Datenschutz treibt KI sowohl die Produktinnovation als auch die betriebliche Effizienz voran.
- Konsolidierte Sicherheitsplattformen locken Kunden mit Kosteneinsparungen, einfacher Integration und breiterem Schutz.
- Strategische Allianzen, besonders mit Cloud-Marktplätzen, vergrößern die Reichweite von Cybersicherheitsunternehmen und ermöglichen ein margenorientiertes Wachstum.
- Verbundene Produkte WisdomTree Cybersecurity UCITS ETF – USD Acc Mehr erfahren

Die Cybersicherheit macht vor dem Hintergrund zunehmender geopolitischer Spannungen und der sich ständig weiterentwickelnden Bedrohungslandschaft, die in letzter Zeit durch generative künstliche Intelligenz (KI) noch verstärkt wurde, nach wie vor Schlagzeilen. Die fortschreitende Digitalisierung und das weltweite Bestreben, digitale Assets, Infrastruktur und Daten zu schützen, schaffen einen positiven Kreislauf für die Cybersicherheit, der auch in den kommenden Jahren ein kontinuierliches Wachstum ermöglichen dürfte. Dennoch erschweren das makroökonomische Umfeld und die sich ändernden Prioritäten und Ausgaben der Unternehmen die kurzfristigen Wachstumsperspektiven für Cybersecurity-Unternehmen. Die letzte Ergebnissaison brachte wertvolle Erkenntnisse darüber, wie Cybersecurity-Unternehmen diese Herausforderungen meistern und sich gleichzeitig für langjähriges Wachstum positionieren wollen. Anleger im Bereich der Cybersicherheit sollten mehrere Trends im Auge behalten, die im Gewinnzyklus herausgestellt wurden:

1. Wachstum vs. Rentabilität

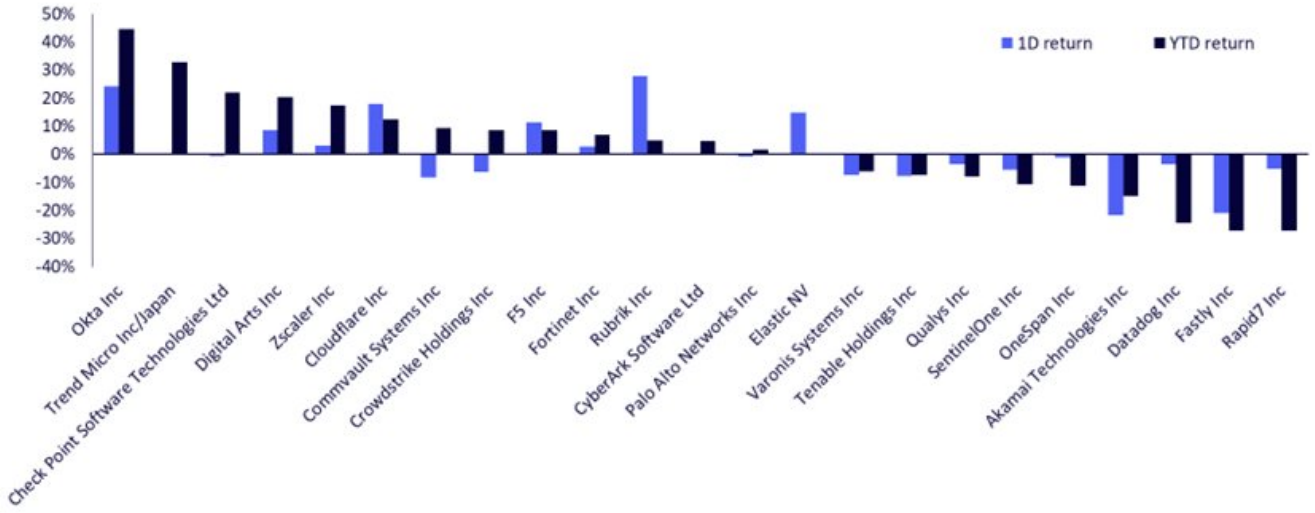
Während sich die Anlegerpräferenzen nach dem Einsetzen der globalen Value-Rotation von Wachstumswerten wegbewegt haben, hat sich in den letzten zwei Jahren eine bemerkenswerte Verlagerung auf Rentabilität vollzogen. Denn Software- und Cybersecurity-Anbieter haben sich darauf konzentriert, ihre Margen zu steigern und einen positiven freien Cashflow zu erzielen. Um jedoch ein höheres langfristiges Wachstum zu realisieren, ist es für Cybersicherheitsunternehmen unerlässlich, mehr in neue Chancen und Wachstum zu investieren. Die neuesten Ergebnisberichte zeigen eine zunehmende Ausrichtung auf die Nutzung von KI in Cybersicherheitsangeboten, Möglichkeiten der Plattformisierung sowie eine erwartete stärkere Nachfrage aufgrund von Risiken im Zusammenhang mit KI. Angesichts der neuen Wachstumschancen, die sich durch KI, geopolitische Risiken und anhaltende Digitalisierungstrends ergeben, könnte sich eine Wende hin zu mehr Wachstum abzeichnen, wenn sich die makroökonomischen Bedingungen verbessern und sich die Stimmung und der Appetit der Anleger eher auf Wachstumschancen als auf Rentabilität verlagern.



2. Zurückhaltendere Prognosen

Angesichts der ungewissen Zinsentwicklung und möglicher Zölle haben einige Anbieter von Cybersecurity-Lösungen Anlegern konservativere Umsatzprognosen für den Berichtszeitraum und das Geschäftsjahr vorgelegt. Infolge der globalen Value-Rotation konzentrieren sich die Anleger mehr auf das erwartete Wachstum als auf die Übererfüllung der Prognosen für zurückliegende Geschäftsjahre. Die aktuelle Ergebnissaison bildete keine Ausnahme, da Anleger aufgrund des aktuellen makroökonomischen Umfelds noch sensibler auf Unternehmensausblicke reagieren, die hinter den Schätzungen der Analysten zurückbleiben. Die fünf Unternehmen mit den niedrigsten Renditen seit Jahresbeginn haben alle eine unter den Erwartungen liegende Prognose abgegeben. Dennoch konnten einige von ihnen, wie z. B. Datadog und SentinelOne, die Schätzungen klar übertreffen, einige der stärksten Wachstumsraten gegenüber dem

Vorjahr erzielen (über 25 %) und sind gut positioniert, um das durch KI-Chancen gebotene Wachstum zu nutzen.



3. Nutzung von KI für Produktivität und bessere Lösungen

KI hat sich zu einem Eckpfeiler der Produktdifferenzierung für Softwareunternehmen entwickelt. Angesichts der zunehmenden Geschwindigkeit und Ausgereiftheit von Angriffen und des Mangels an Cybersecurity-Talenten ist die Bedeutung von KI-Entwicklungen für die Cybersicherheit unbestreitbar. Unternehmen priorisieren ihre KI-Investitionen, um ihre eigene Effizienz und Produktivität zu steigern und die Attraktivität ihrer Angebote für Kunden zu erhöhen. Beispielsweise verzeichnete Palo Alto eine Zunahme der Kunden, die sich für seine KI-fähigen Dienste und Funktionen entschieden, und konnte vor allem die Preise für Angebote mit KI-Zusatzfunktionen anheben. Obwohl einige Cybersecurity-Unternehmen KI bereits für Threat Intelligence und die Erkennung von Bedrohungen, die Automatisierung der Reaktion auf Vorfälle und die Datenanalyse nutzen, beschreiten sie nun einen weiteren Weg: den sicheren Einsatz von generativen KI-Apps und die Verhinderung von Datenlecks in großen Sprachmodellen (LLMs).

4. Umstellung auf Plattformkonzepte

Die Bereitstellung einer umfassenden Sicherheitssuite wird für Cybersicherheitsunternehmen zur Schlüsselstrategie, um neue Kunden zu gewinnen, höhere Bindungsraten zu erzielen und letztlich den Umsatz zu steigern. Während Unternehmen mit einer zunehmend komplexen und vernetzten Bedrohungslandschaft konfrontiert sind, können sie mit einem einzigen Anbieter verschiedene Sicherheitsanforderungen erfüllen und gleichzeitig Integrationsprobleme verringern und Abläufe straffen. Die Konsolidierung von Lösungen in einer Plattform verbessert nicht nur die Transparenz und die betriebliche Effizienz, sondern ermöglicht auch erhebliche Kosteneinsparungen, da weniger Verträge mit mehreren Anbietern erforderlich sind. Cybersecurity-Plattformen integrieren auch KI-Funktionen, mit denen Kunden mit weniger Ressourcen mehr erreichen können. Palo Alto, Zscaler, CrowdStrike, Cloudflare, Trend Micro, Rubrik, SentinelOne und Fortinet sind einige Beispiele für Unternehmen, die ihre Plattformen in den letzten Ergebnismitteilungen aktiv erörtert haben.

5. Partner-Ökosysteme und zukünftiges Wachstum

Partnerschaften mit großen Cloud-Anbietern, Wiederverkäufern und Managed-Service-Providern haben sich als leistungsstarke Möglichkeiten zum Ausbau der Marktreichweite erwiesen. Diese Allianzen können die Produktakzeptanz fördern und zusätzliche Vertriebsressourcen ohne hohe interne Kosten schaffen. So können Unternehmen ihre betriebliche Effizienz verbessern und ihre Margen steigern. CrowdStrike beispielsweise meldete, dass 60 % des Neugeschäfts über Partner abgewickelt wurden, wobei AWS Marketplace als wichtiger Kanal genannt wurde. CrowdStrike war der erste unabhängige Anbieter von Cybersecurity-Software, der in einem einzigen Kalenderjahr auf dem AWS Marketplace einen Geschäftswert von 1 Milliarde US-Dollar überschritten hat. Okta wiederum betonte die Rolle seines Partner-Ökosystems beim Abschluss größerer, mehrere Module umfassender Verträge, da das Unternehmen seine Identity-Management-Lösungen ausweitet. Unterstützt wird diese Aussage durch den Titel „Partner des Jahres“, der Okta vom AWS Marketplace verliehen wurde.

Während Cybersecurity-Unternehmen ihren Kurs durch eine komplexe makroökonomische und technologische Landschaft planen, werden die langfristigen Gewinner nicht nur durch ihre Innovationsfähigkeit definiert, sondern auch dadurch, wie gut sie ihre Wachstumsstrategien mit den sich ändernden Kundenbedürfnissen, Partner-Ökosystemen und KI-getriebenen Effizienzen abstimmen. Die Konvergenz von KI, Plattformisierung und strategischen Allianzen schafft die Voraussetzungen für ein revolutionäres Zeitalter der Cybersicherheit, das Anleger beim Aufbau ihrer thematischen und technologischen Allokationen nicht außer Acht lassen sollten.

Important Risks Related to this Article

Wichtige Informationen

Im Europäischen Wirtschaffsraum („EWR“) herausgegebene Marketingkommunikation: Dieses Dokument wurde von WisdomTree Ireland Limited, einer von der Central Bank of Ireland zugelassenen und regulierten Gesellschaff, herausgegeben und genehmigt.

In Ländern außerhalb des EWR herausgegebene Marketingkommunikation: Dieses Dokument wurde von WisdomTree UK Limited, einer von der United Kingdom Financial Conduct Authority zugelassenen und regulierten Gesellschaff, herausgegeben und genehmigt.

WisdomTree Ireland Limited und WisdomTree UK Limited werden jeweils als „WisdomTree“ bezeichnet. Unsere Richtlinie über Interessenkonflikte und unser Verzeichnis sind auf Anfrage erhältlich.

Nur für professionelle Kunden. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen dienen ausschließlich Ihrer Information und stellen weder ein Angebot zum Verkauf bzw. eine Aufforderung oder ein Angebot zum Kauf von Wertpapieren oder Anteilen dar. Dieses Dokument sollte nicht als Basis für eine Anlageentscheidung verwendet werden. Anlagen können an Wert zunehmen oder verlieren und Sie können einen Teil oder den gesamten Betrag der Anlage verlieren. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf zukünffige Ergebnisse. Anlageentscheidungen sollten auf den Angaben im entsprechenden Prospekt sowie auf unabhängiger Anlage-, Steuer- und Rechtsberatung basieren.

Die Anwendung von Verordnungen und Steuergesetzen kann off zu unterschiedlichen Interpretationen führen. Alle in dieser Mitteilung dargestellten Ansichten oder Meinungen spiegeln die Auffassung von WisdomTree wider und sollten nicht als aufsichtsrechtliche, steuerliche oder rechtliche Beratung ausgelegt werden. WisdomTree übernimmt keine Garantie oder Zusicherung hinsichtlich der Richtigkeit der in dieser Mitteilung geäußerten Ansichten oder Meinungen. Anlageentscheidungen sollten auf den Angaben im entsprechenden Prospekt sowie auf unabhängiger Anlage-, Steuer- und Rechtsberatung basieren.

Bei diesem Dokument handelt es sich nicht um Werbung bzw. eine Maßnahme zum öffentlichen Angebot von Anteilen oder Wertpapieren in den USA oder einer zugehörigen Provinz bzw. einem zugehörigen Territorium der USA, und es darf unter keinen Umständen als solche verstanden werden. Weder dieses Dokument noch etwaige Kopien dieses Dokuments sollten in die USA mitgenommen, (direkt oder indirekt) übermittelt oder verteilt werden.

Obwohl WisdomTree bestrebt ist, die Richtigkeit des Inhalts dieses Dokuments sicherzustellen, übernimmt WisdomTree keine Gewährleistung oder Garantie für seine Richtigkeit oder Genauigkeit. Die Drittanbieter, deren Dienste in Anspruch genommen werden, um die in diesem Dokument enthaltenen Informationen zu beziehen, übernehmen keine Gewährleistung oder Garantie jeglicher Art bezüglich dieser Daten. Dort, wo WisdomTree seine eigenen Ansichten in Bezug auf Produkte oder Marktaktivitäten äußert, können sich diese Auffassungen ändern. Weder WisdomTree, noch eines seiner verbundenen Unternehmen oder einer seiner jeweiligen leitenden Angestellten, Verwaltungsratsmitglieder, Partner oder Mitarbeiter übernimmt

irgendeine Haffung für direkte Schäden oder Folgeschäden, die durch die Verwendung dieses Dokuments oder seines Inhalts entstehen.