

S'orienter en matière de cybersécurité : détecter les leaders du marché à partir des portefeuilles les plus performants

Publié le 14 mars 2024

Baoqi Zhu

Senior Associate, Quantitative Research and Multi Asset Solutions

- Les fonds spécialisés dans la cybersécurité ont enregistré de bonnes performances en 2023.
- Une certaine expertise est indispensable pour mieux identifier les entreprises leaders sur le marché de la cybersécurité.
- L'anticipation des baisses de taux, l'augmentation des risques géopolitiques et la progression de l'IA pourraient constituer des éléments favorables à la cybersécurité en 2024.

L'année 2023 a été riche en rebondissements. L'augmentation des risques géopolitiques, la baisse de l'inflation des grandes économies et les avancées significatives dans le développement de l'intelligence artificielle (IA) sont autant de facteurs qui ont suscité de l'incertitude, mais aussi des opportunités d'investissement dans différents segments. Investir dans les thèmes en vogue peut constituer une approche viable pour tirer parti de ces opportunités, et l'un des thèmes les plus importants que nous avons observés est celui de la cybersécurité.

Mais si le fait de suivre les thèmes dominants permet de saisir les mégatendances, la même logique ne permet pas toujours d'identifier les entreprises les plus performantes. Prévoir la performance des actions individuelles, en particulier dans le secteur technologique en constante évolution, reste un défi. Il est souvent plus simple d'identifier une dynamique prometteuse que de repérer des actions spécifiques performantes dans de nombreuses situations.

L'univers thématique de WisdomTree

Les fonds négociés en bourse (ETF) et les fonds communs de placement ouverts que WisdomTree considère comme faisant partie de l'« univers thématique » font l'objet d'un suivi régulier (le rapport mensuel est disponible [ici](#)). Cela nous permet de sélectionner des thèmes précis, notamment la cybersécurité, et de les comparer aux fonds équivalents sur les marchés. Si aucun thème ou fonds ne peut systématiquement surperformer les autres, le suivi et la comparaison nous permettent d'identifier les plus porteurs, ceux qui présentent un potentiel de croissance. Une fois que l'on a identifié un thème porteur, l'étape suivante consiste à déterminer quel est le fonds qui suit ce thème et qui a le mieux capté la dynamique de performance.

La cybersécurité a augmenté fin 2023

Le thème de la cybersécurité a été favorisé à la fois par des facteurs macroéconomiques et par les fondamentaux des entreprises en 2023. La perspective d'une baisse des taux d'intérêt, due à la diminution de l'inflation dans les principales économies, a joué en faveur des entreprises de cybersécurité (en particulier celles récemment introduites en bourse) en ce qui concerne leurs coûts de financement et leurs valorisations. Dans le même temps, les avancées significatives en matière d'IA ont stimulé le thème de la cybersécurité, tant du point de vue de la demande que de celui de l'offre. Les menaces associées à l'IA ne cessant d'augmenter, l'investissement dans la cybersécurité reste une priorité absolue pour les grandes entreprises. Les entreprises de cybersécurité ont également commencé à exploiter l'IA pour améliorer leurs solutions. Chacun sait que la demande en professionnels de cybersécurité dépasse largement l'offre, de sorte que tout ce qui peut aider les professionnels dont nous disposons à travailler plus efficacement peut s'avérer inestimable. Les répercussions favorables de ces développements sont évidentes dans les résultats financiers solides du troisième trimestre et dans les perspectives de revenus positives.

Les 11 fonds thématiques ciblant la cybersécurité (y compris les ETF et les fonds ouverts) en Europe ont tous affiché de solides performances en 2023 ; les cinq fonds les plus performants ont obtenu des rendements supérieurs à 40 % et l'ensemble des 11 fonds a enregistré des rendements positifs en 2023. Cette tendance se maintient cette année.

Au 29 février 2024, le total des actifs sous gestion dans les fonds thématiques de cybersécurité atteignait environ 6,5 milliards USD¹, traduisant une croissance d'environ 26 % depuis le début de l'année 2023. Il est à noter qu'environ 5,3 milliards USD de cet actif sous gestion sont gérés par le biais d'ETF.

Les ETF thématiques choisis sur la base d'indices permettent aux investisseurs d'accéder à des thèmes spécifiques ; 2023 a été l'occasion de faire le point sur une période où la cybersécurité a connu un véritable engouement. Examinons de près trois exemples d'indices de cybersécurité : WisdomTree Team8 Cybersecurity UCITS Index (WTCBR), STOXX Global Digital Security Index USD (STXTDSL) et ISE Cyber Security UCITS Index (HUR).

Depuis le début de l'année 2023, WTCBR a toujours affiché une volatilité plus élevée que STXTDSL et HUR. Malgré une baisse en avril 2023, il a fortement accéléré ses rendements lorsque la cybersécurité est devenue un sujet d'actualité en novembre et décembre. Cependant, cette plus grande volatilité s'est également traduite par des pertes plus importantes par rapport à STXTDSL et HUR lorsque le thème a baissé en 2022. STXTDSL et HUR, tout en accélérant aussi leurs performances, ont suivi une trajectoire similaire et n'ont pas affiché la même tendance à la hausse que WTCBR.

Illustration 1a : Performance standardisée au 29 février 2024

Source : WisdomTree, Bloomberg. La performance est basée sur le rendement total net (NTR) en USD au 29 février 2024. Les rendements pour les périodes de plus d'un an sont annualisés.

Illustration 1b : WTCBR vs STXTDSL & HUR depuis 2023 (30 décembre 2022 au 29 février 2024)



Source : WisdomTree, Bloomberg. La performance est basée sur le rendement total net (NTR) en USD au 29 février 2024. **Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

Comment se renseigner sur les entreprises leaders sur leur marché ?

Se familiariser avec les entreprises leaders dans le domaine de la cybersécurité est essentiel pour débloquer le potentiel de croissance. Celles qui s'alignent directement sur les technologies de pointe sont mieux placées pour acquérir un avantage concurrentiel. Il est toutefois préférable de se tourner vers les entités les plus récentes qui mettent en œuvre les défenses les plus avancées.

WTCBR, STXTDSL et HUR suivent tous les rendements d'indices, mais dans quelle mesure ces indices se rapprochent-ils des technologies les plus récentes ? L'illustration 2 montre les 10 premières positions de chaque fonds :

- WTCBR et HUR ont un poids à peu près similaire dans les 10 principales expositions (40 à 50 %) tandis que STXTDSL a un poids moins concentré (< 20 %).

- Dans le cadre de la méthodologie de l'indice WisdomTree Team8 Cybersecurity OPCVM (qui est suivi par [WCBR](#)), Team8 évalue, grâce à son expertise en matière de cybersécurité, les pratiques de chaque entreprise dans ce domaine sur la base de ce qui est considéré comme les huit aspects fonctionnels les plus cruciaux en la matière. Il s'agit de se concentrer sur les besoins futurs en matière de cybersécurité et, dans une optique plus large, de s'assurer que l'entreprise met en pratique au moins trois des points que Team8 considère comme essentiels pour l'avenir de la cybersécurité.
- L'indice mondial de sécurité numérique STOXX Global Digital Security Index identifie les entreprises en fonction de leur exposition au thème de la sécurité numérique. Il comprend les entreprises qui sont impliquées dans la transmission, la sauvegarde et/ou le traitement de données sensibles, et/ou le contrôle d'accès à des lieux sécurisés. La mention #N/A (#S.O.) dans l'illustration 2 indique que Team8 n'a classé l'entreprise dans aucun de ses huit domaines critiques de cybersécurité.
- L'indice de cybersécurité ISE OPCVM se concentre sur les entreprises qui travaillent au développement de matériel et/ou de logiciels qui protègent l'accès aux fichiers, aux sites web et aux réseaux à partir d'origines externes, ou sur celles qui utilisent ces outils pour fournir des services de conseil et/ou de cybersécurité à leurs clients. La classification de Team8 révèle que les entreprises sont impliquées dans huit domaines distincts de l'avenir de la cybersécurité, mais qu'elles ne sont pas toutes des acteurs à croissance rapide.

Illustration 2 : Les 10 principales expositions des entreprises au sein de WTCBR, STXTDSL et HUR (pondérations moyennes du 30 décembre 2022 au 29 février 2024)

Source : WisdomTree, Bloomberg, Team8.

Si certaines règles (comme les filtres basés sur la liquidité des titres et la capitalisation boursière) peuvent être appliquées de manière universelle lors de la construction d'un portefeuille, la sélection de titres au sein d'un thème ayant un potentiel de croissance important nécessite une approche sur mesure avec une vision prospective. La collaboration avec Team8, qui compte dans ses effectifs des professionnels expérimentés dans la gestion des cyberactivités au sein de l'armée israélienne et de l'Agence nationale de sécurité des États-Unis, garantit que l'accent mis par les entreprises sur la cybersécurité évolue rapidement au sein de l'indice.

Conclusion

Ces trois dernières années, les entreprises de cybersécurité ont connu des fluctuations. Ce thème a décliné, comme la plupart des autres thèmes en 2022, en raison de la série de hausses des taux d'intérêt la plus rapide depuis le début des années 1980. Il a connu une embellie en 2021, puis une autre en 2023, culminant dans une belle reprise à la fin de l'année 2023. Les taux d'intérêt ont eu un impact important au cours de cette période. À l'horizon 2024, nous pensons que la cybersécurité reste un thème intéressant en raison de sa grande sensibilité à la fois aux mégatendances et aux taux d'intérêt, bénéficiant de vent arrière éventuels (tels que l'anticipation de baisses de taux liées à la baisse de l'inflation dans les principales économies, l'augmentation des risques géopolitiques due aux tensions au Moyen-Orient et dans le détroit de Taïwan, la poursuite du développement de l'IA et la synergie entre l'IA et la cybersécurité).

1 Source : WisdomTree, Bloomberg

Important Risks Related to this Article

Informations importantes

Communications commerciales publiées dans l'EEE Ce document est publié et approuvé par WisdomTree Ireland Limited, une société autorisée et réglementée par la Central Bank of Ireland.

Communications commerciales émises dans des juridictions en dehors de l'EEE Ce document est publié et approuvé par WisdomTree UK Limited, une société autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni.

WisdomTree Ireland Limited et WisdomTree UK Limited sont toutes les deux désignées comme « WisdomTree » (le cas échéant). Notre Politique sur les conflits d'intérêts et notre Inventaire sont disponibles sur demande.

Réservé aux clients professionnels uniquement. Les informations figurant dans ce document sont fournies à titre informatif et ne constituent pas une ore de vente, ou une sollicitation d'achat de titres ou d'actions. Ce document ne doit pas être utilisé comme fondement d'une décision d'investissement. La valeur des investissements peut fluctuer et vous êtes susceptible de perte tout ou partie du montant investi. La performance passée ne constitue pas nécessairement une indication des performances futures. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations figurant dans le prospectus approprié et sur des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques.

L'application des réglementations et lois fiscales peut souvent conduire à des interprétations diérentes. Tous les points de vue ou opinions exprimés dans cette communication représentent les points de vue de WisdomTree et ne doivent pas être interprétés comme des conseils réglementaires, fiscaux ou juridiques. WisdomTree ne donne aucune garantie ou représentation quant à l'exactitude des vues ou opinions exprimées dans cette communication. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations contenues dans le prospectus approprié et après avoir sollicité des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques. Ce document n'est pas et ne doit en aucun cas être interprété comme une publicité ou une ore publique d'actions ou de titres aux États-Unis ou dans toute province ou tout territoire des États-Unis. L'introduction, la transmission et la distribution (directes ou indirectes) de l'original ou d'une copie de ce document sont interdites aux États-Unis.

Bien que WisdomTree s'efforce d'assurer l'exactitude du contenu de ce document, WisdomTree ne peut en garantir l'exactitude. Les fournisseurs de données tiers sollicités pour obtenir les informations contenues dans le présent document ne donnent aucune garantie ou représentation de quelque sorte en rapport avec ces données. Lorsque WisdomTree exprime ses propres opinions concernant le produit ou l'activité du marché, ces opinions sont susceptibles de changer. WisdomTree, ses alliés et leurs dirigeants, directeurs, partenaires ou employés respectifs déclinent toute responsabilité pour toute perte directe ou indirecte découlant de l'utilisation de ce document ou de son contenu.