Europa am Scheideweg: Übergang zu einer unabhängigen Sicherheitsstrategie

Veröffentlicht am 11. März 2025

Aneeka Gupta
Director, Macroeconomic Research

Baoqi Zhu
Associate Director, Quantitative Research & Multi Asset Solutions

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Europa hebt seine Verteidigungsausgaben rasch an, da die geopolitische Ungewissheit eine größere militärische Eigenständigkeit erzwingt.
- Der WisdomTree Europe Defence UCITS ETF (WDEF) bietet ein einzigartiges, unverwässertes Engagement im europäischen Verteidigungssektor. Er konzentriert sich ausschließlich auf Unternehmen mit hohen Umsatzerlösen im Militärbereich, um dieses schnell wachsende Anlagethema abzudecken.
- Steigende Verteidigungsbudgets, strategische Autonomie und industrielle Investitionen treiben das langfristige Wachstum europäischer Verteidigungsaktien voran.
- Verbundene Produkte WisdomTree Europe Defence UCITS ETF - EUR Acc, WisdomTree Asia Defence UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Global Defence UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree True Emerging Markets UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Space Economy UCITS ETF - USD Acc Mehr erfahren

Angesichts der Veränderungen der geopolitischen Landschaft steht die europäische Verteidigung an einem kritischen Scheidepunkt. Der Kontinent sieht sich mit der Möglichkeit einer geringeren militärischen und finanziellen Unterstützung durch die USA konfrontiert – das zwingt die europäischen Staats- und Regierungschefs zu einer Überprüfung ihrer Sicherheitsstrategie. Washington signalisiert eine Wende hin zu direkten Verhandlungen mit Russland und drängt die europäischen Interessen damit möglicherweise ins Abseits. Daher ist die Dringlichkeit einer stärker geeinten und eigenständigen Verteidigungsstruktur in Europa so groß wie nie zuvor.

Sicherheitsinitiativen unter europäischer Führung: ein notwendiger Schritt

Für viele europäische Länder ist die Aussicht auf ein von den USA vermitteltes Friedensabkommen ohne die Beteiligung Kiews äußerst beunruhigend. Als Reaktion auf die wachsende Unsicherheit arbeiten das Vereinigte Königreich und Frankreich an Plänen für eine von Europa geführte „Reassurance Force“ bzw. Sicherheitstruppe in der Ukraine. Diese auf die Abwehr künftiger russischer Aggressionen gerichtete Initiative könnte bis zu 30.000 europäische Soldaten umfassen, die in wichtigen Städten, Häfen und Infrastrukturanlagen der Ukraine stationiert werden.

Die Durchführbarkeit hängt jedoch von der Unterstützung der USA bei Aufklärung und Luftschutz ab, die nach wie vor unsicher ist. Vor dem Hintergrund dieser ambitionierten Verteidigungszusagen erhöht Europa auch die Investitionen in Verteidigungstechnologie und industrielle Produktion. Dänemark zum Beispiel hat seine größte Initiative für Militärausgaben seit 50 Jahren angekündigt, um die Waffenbeschaffung und die Verteidigungsbereitschaft zu verstärken.

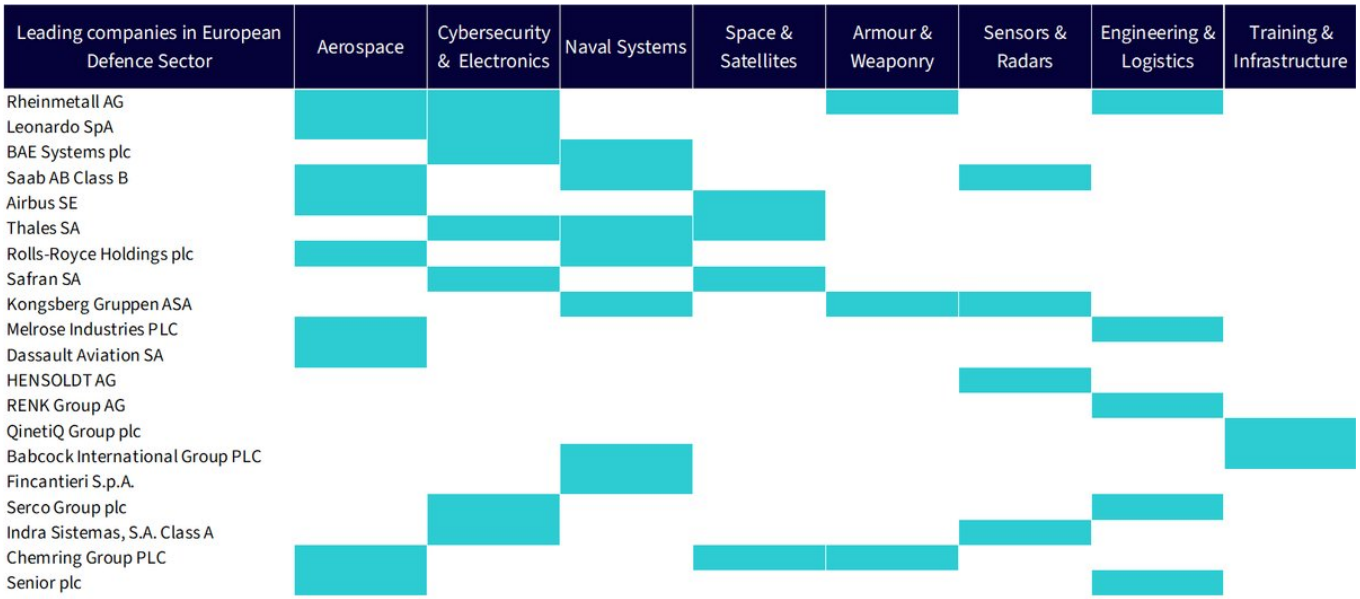
Wandel in der deutschen Verteidigungspolitik: Die Auswirkungen der Bundestagswahlen

Als Europas größte Volkswirtschaft überdenkt auch Deutschland seine Verteidigungsstrategie angesichts der jüngsten politischen Veränderungen. Nach dem Wahlsieg des konservativen Bündnisses aus CDU und CSU[1] unter Friedrich Merz ist eine Diskussion über die Finanzierung höherer Militärausgaben in Umfang von 200 Milliarden Euro entbrannt. Das wäre doppelt so viel wie der Fonds, der nach dem Einmarsch Russlands in der Ukraine bewilligt wurde, und würde eine deutliche Verschiebung der deutschen Sicherheitsprioritäten signalisieren.

Ein Ansatz, der in Erwägung gezogen wird, ist die Lockerung der Beschränkungen für die Kreditaufnahme oder die Einrichtung eines weiteren Sonderfonds für Verteidigungsmaßnahmen. Dieser Vorschlag steht jedoch vor Herausforderungen: Unter anderem muss eine Zweidrittelmehrheit im Bundestag gefunden werden. Alternativ könnten die politischen Verantwortlichen versuchen, die Zustimmung noch vor der Vereidigung des neuen Parlaments durchzusetzen, möglicherweise mit Unterstützung der Grünen.

Die Chance über europäische Rüstungsaktien erschließen

Als Reaktion auf den verstärkten Vorstoß Europas in Richtung Verteidigungsautonomie bietet WisdomTree Anlegern mit dem WisdomTree Europe Defence UCITS ETF (WDEF) eine Möglichkeit, vom Wachstumspotenzial europäischer Verteidigungswerte zu profitieren. Der WisdomTree Europe Defence UCITS ETF investiert entlang der Wertschöpfungskette der europäischen Verteidigungsindustrie und bietet ein Engagement in den 20 führenden Rüstungstiteln Europas. Unternehmen mit hohem Engagement in Landsystemen (Munition, Fahrzeuge) und Luftverteidigung (Raketen, Drohnen) sind besonders gut positioniert, um von den steigenden europäischen Militärausgaben zu profitieren.



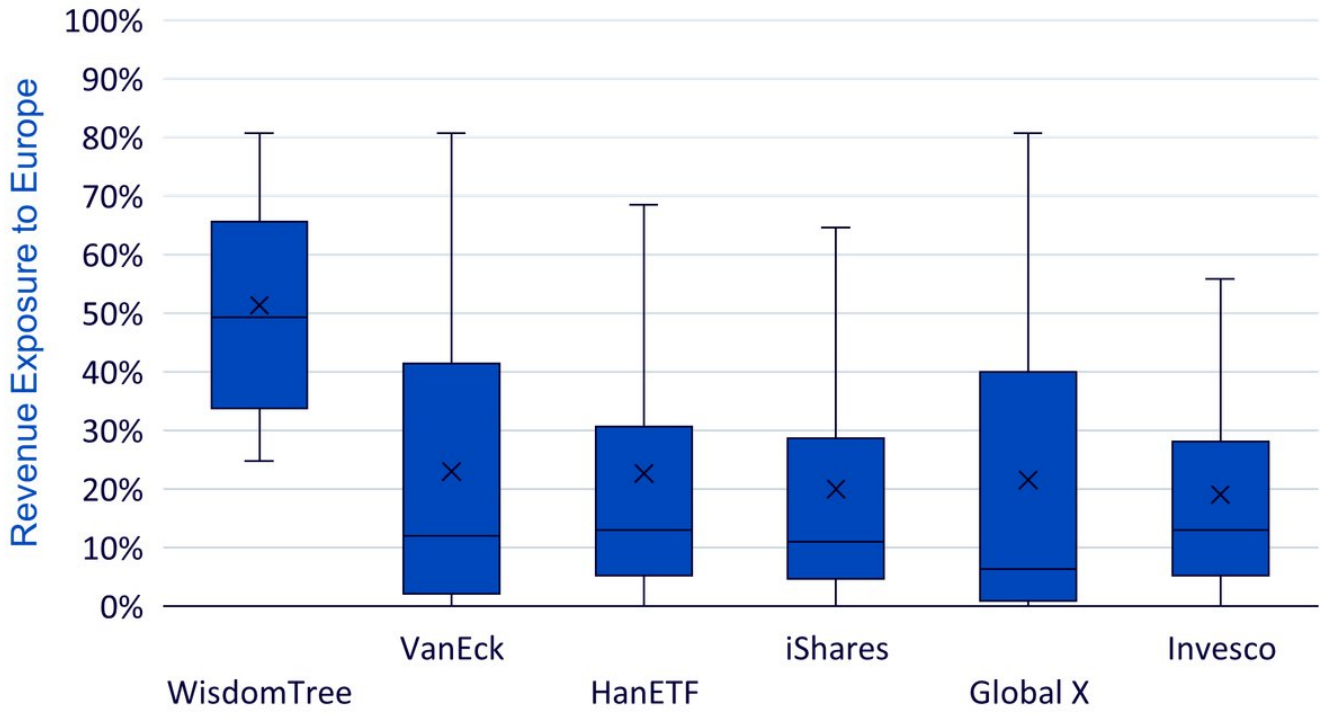
Unternehmen mit Sitz in Industrie- und Schwellenländern Europas, die mindestens 10 % ihres Umsatzes in der Verteidigungsindustrie erwirtschaften, kommen für die Aufnahme in den zugrunde liegenden WisdomTree Europe Defence UCITS Index (Ticker: WTEUDEFN) infrage. WTEUDEFN priorisiert Unternehmen mit einem höheren Engagement in der Verteidigungsindustrie und weist ihnen einen Exposure Score zu:

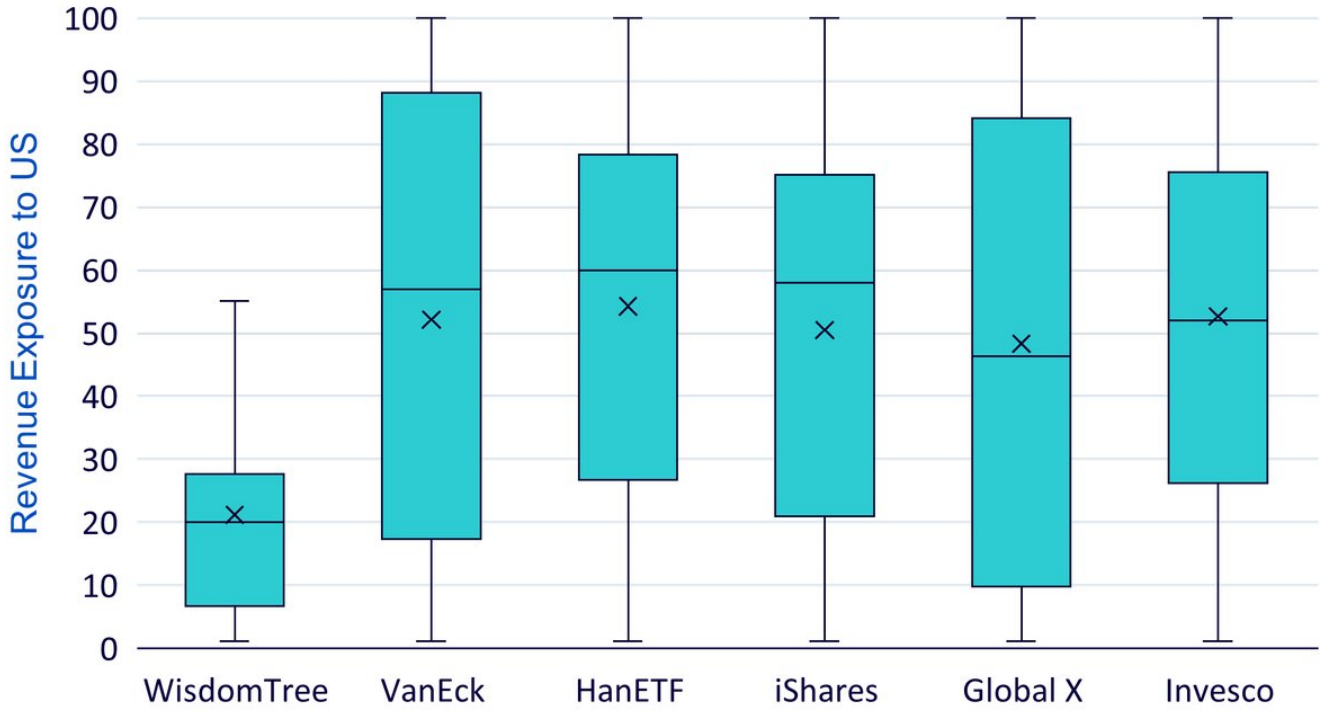
- **Exposure Score 3:** Unternehmen mit einem Anteil von mehr als 50 % an Verteidigungsaktivitäten
- **Exposure Score 2:** Unternehmen mit einem Anteil von 25 % bis 50 % an Verteidigungsaktivitäten
- **Exposure Score 1:** Unternehmen mit einem Anteil von 10 % bis 25 % an Verteidigungsaktivitäten

Unternehmen werden dann nach ihrer Streubesitz-Marktkapitalisierung gewichtet und um ihren Exposure Score bereinigt. So bietet der WisdomTree Europe Defence UCITS ETF (WDEF) einen ausschließlichen Fokus auf europäische Verteidigungsunternehmen und ermöglicht ein unverwässertes Engagement im Wachstumspotenzial des Sektors.

Ausschließlicher Fokus auf den europäischen Verteidigungssektor

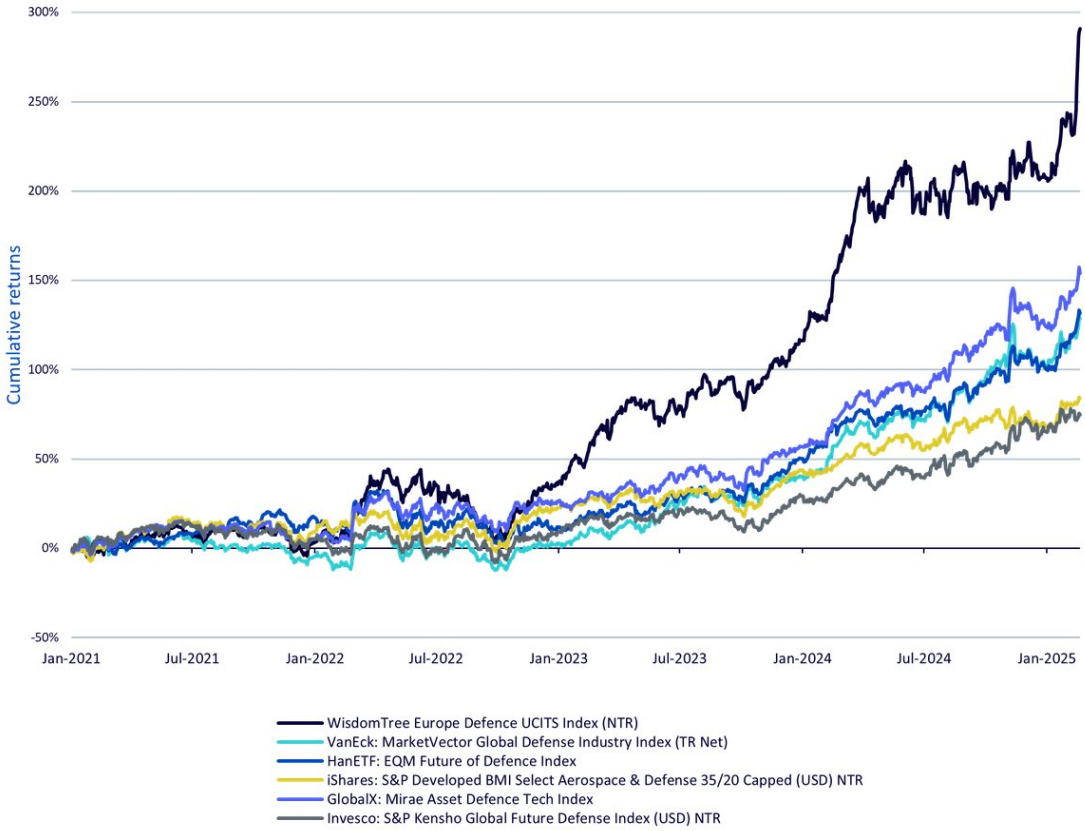
Der WisdomTree Europe Defence UCITS ETF hat ein mittleres Engagement von rund 50 % in Europa, was deutlich höher ist als das anderer Fonds (rund 12–15 %)[2]. Das unterstreicht, dass sich der ETF auf ein aktuelles und dringendes Thema konzentriert, nämlich Europas Streben nach strategischer Autonomie im Verteidigungsbereich vor dem Hintergrund wachsender geopolitischer Spannungen. Mit einem durchschnittlichen US-Umsatzengagement von ca. 20 % liegt die WisdomTree-Strategie deutlich unter Vergleichsfonds (50–55 %)[3]. WDEF weist eine geringere Überschneidung mit ähnlichen Anlageprodukten auf, da er sich ausschließlich auf die europäische Verteidigungsindustrie konzentriert und ein reineres, gezielteres Engagement bietet.





Quelle: WisdomTree, FactSet, Stand: 31. Januar 2025. „X“ steht für das arithmetische Mittel des Umsatzengagements der Bestände. **Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren. Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

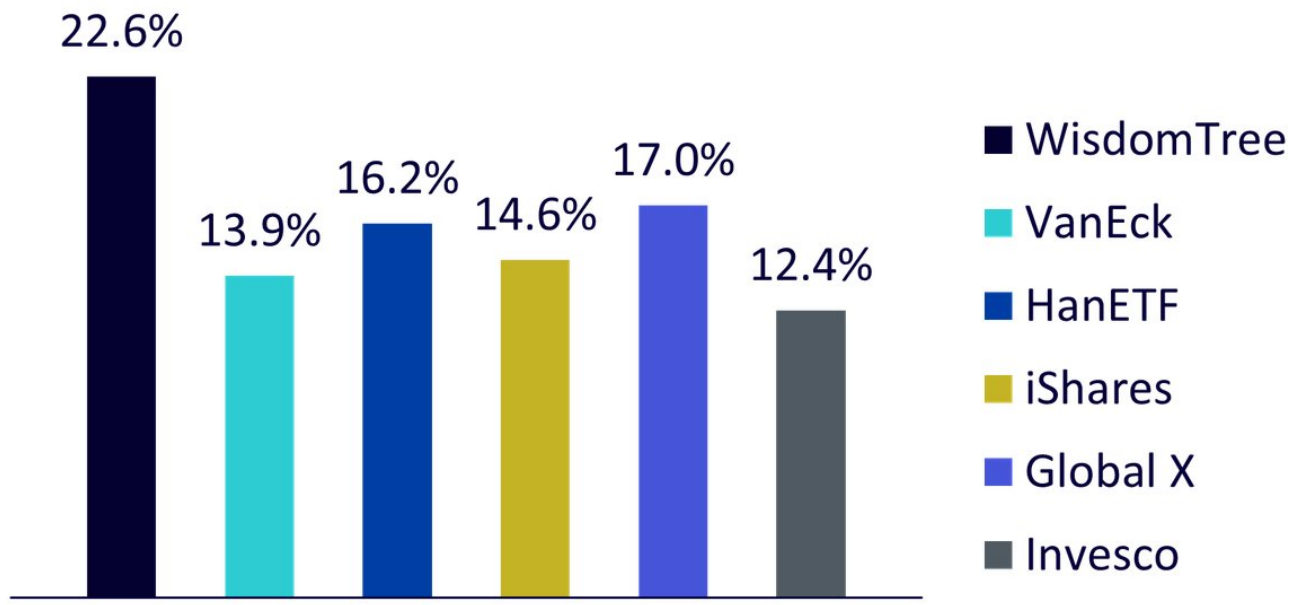
Europas Bemühungen um eine autonome Verteidigung wirken sich erheblich auf die Finanzmärkte aus, da Rüstungsaktien aufgrund des starken Anlegervertrauens in das langfristige Wachstum des Sektors deutlich anziehen. Der WisdomTree Europe Defence UCITS Index hat sich besser entwickelt als seine Referenzwerte, was zeigt, wie effektiv der Index die wachsende Anlagechance erfasst.

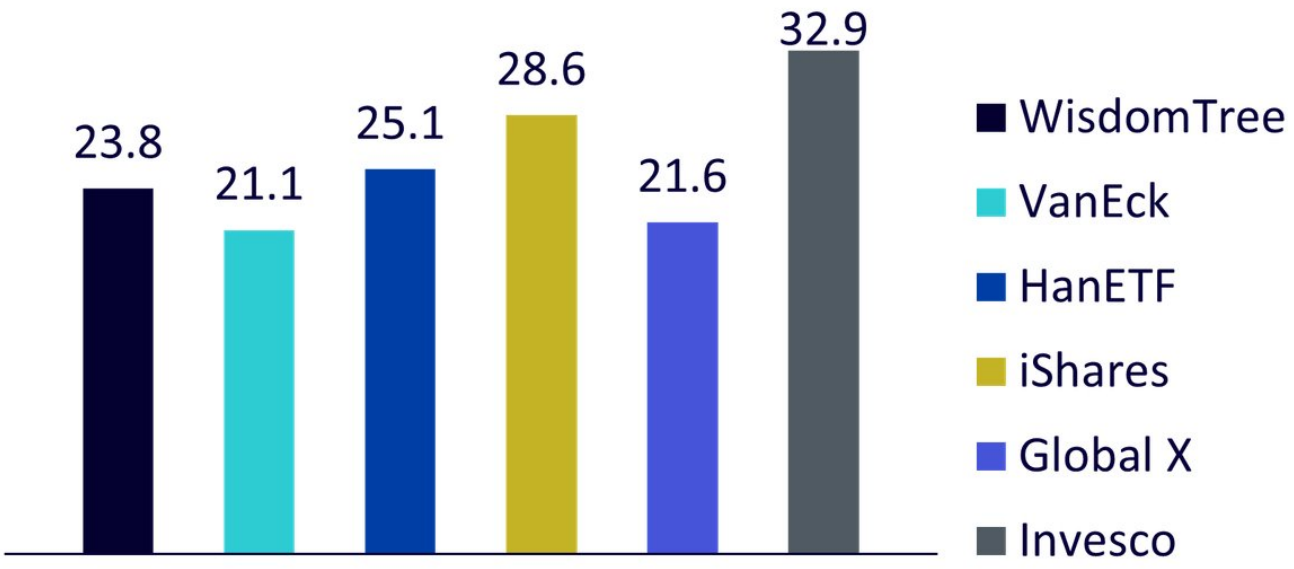


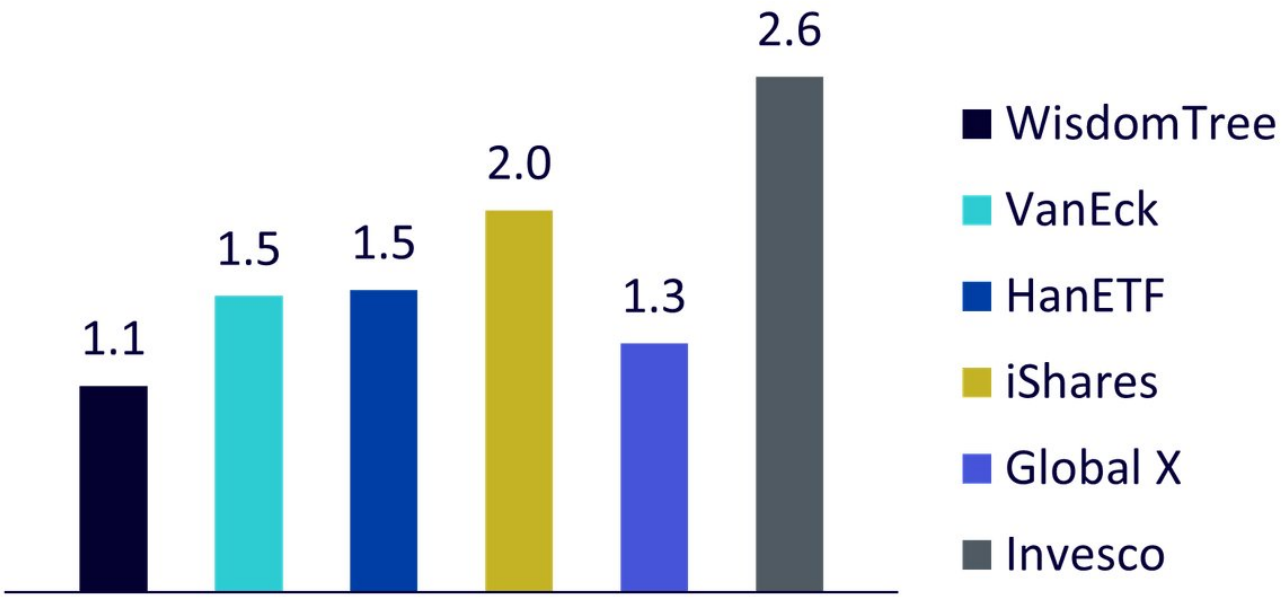
Im Vergleich zu Benchmark-Indizes bietet der WisdomTree Europe Defence UCITS Index mit die höchsten langfristigen Wachstumsschätzungen und zugleich das niedrigste Kurs-Gewinn-Wachstums-Verhältnis (KGWV).

Abbildung 4: Vergleich der Fundamentaldaten

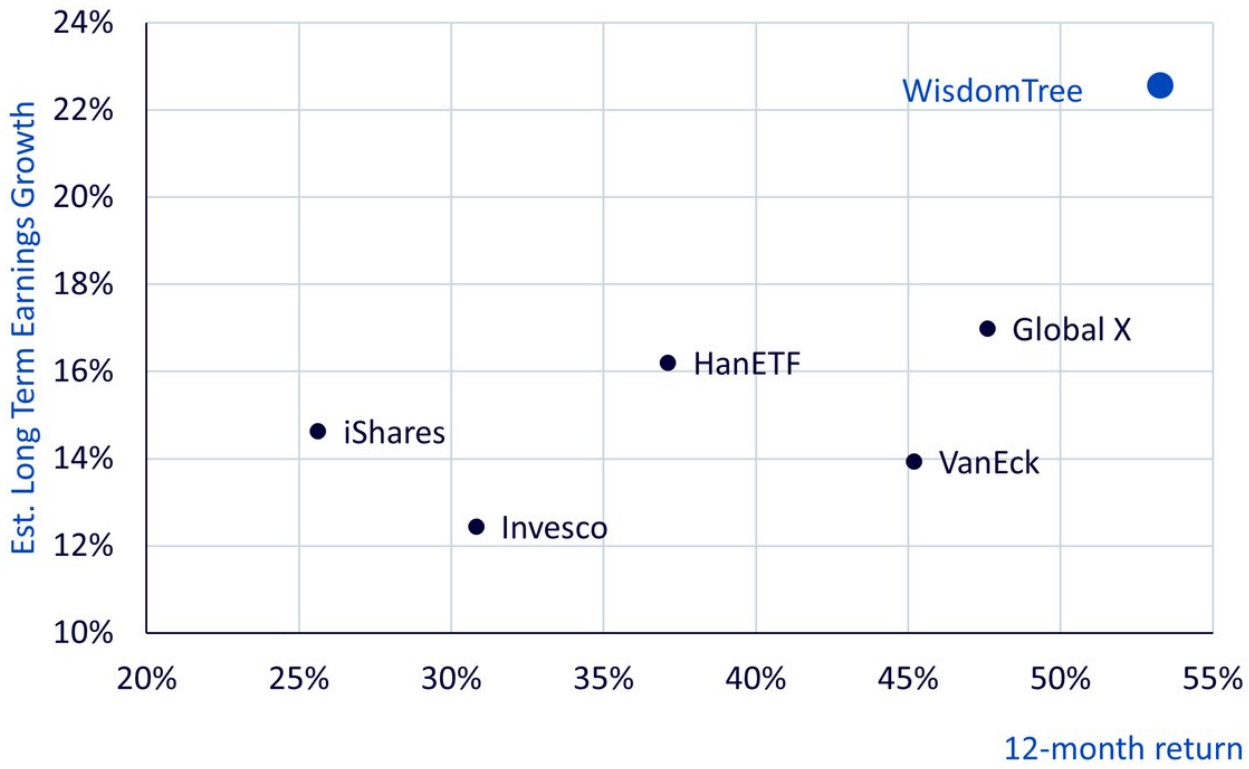
Abbildung 4a: Geschätztes langfristiges Wachstum


22.6%
13.9%
16.2%
14.6%
17.0%
12.4%
WisdomTree
VanEck
HanETF
iShares
Global X
Invesco


23.8
21.1
25.1
28.6
21.6
32.9
WisdomTree
VanEck
HanETF
iShares
Global X
Invesco



Aus unserer Analyse der langfristigen Prognosen zum Gewinnwachstum der WisdomTree-Strategie gegenüber Vergleichswerten im Vergleich zur historischen Performance der letzten zwölf Monate geht hervor, dass der WisdomTree Europe Defence UCITS Index neben der Wertentwicklung auch ein großes Wachstumspotenzial aufweist, das ihn vor seinen Konkurrenten positioniert.



Quelle: WisdomTree, FactSet, Bloomberg, Stand: 31. Januar 2025. WisdomTree. Die Renditen basieren auf dem Zeitraum vom 31. Januar 2024 bis zum 31. Januar 2025. Die Berechnungen des WisdomTree Europe Defence UCITS Index (WTEUDEFN) enthalten Backtesting-Daten und verstehen sich in USD. Die historischen Renditen der anderen Indizes sind ebenfalls in USD berechnet. **Angaben zum Backtesting:** WTEUDEFN verwendet die statischen Datensätze zum 31. Oktober 2024, die im Backtesting-Verfahren nicht rückwirkend neu definiert werden. Zu diesen Datensätzen gehören das anfängliche Universum der Unternehmen und ihre Umsatzdaten, die Klassifizierung der Kategorien und die ESG-Bewertung der Unternehmen sowie die Anforderungen an die Marktkapitalisierung und das tägliche Dollar-Volumen. Die Berechnungen erfolgen mit der Bloomberg PORT-Funktion und auf GTR-Basis (Gross Total Return, Gesamtrendite brutto). **Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren. Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Fazit – ein wichtiger Moment für die Sicherheit Europas

Das aktuelle geopolitische Klima hat einen entscheidenden Moment für die Sicherheitsstrategie Europas gebracht. Die USA richten ihre globalen Prioritäten neu aus und die europäischen Nationen müssen entschlossen handeln, um ihre Zukunft zu sichern. Das erfordert nicht nur höhere Verteidigungsausgaben, sondern auch einen stärkeren, besser koordinierten Ansatz bei militärischer Beschaffung, industrieller Strategie und strategischen Allianzen. Anlegern, die an diesem Wandel partizipieren wollen, bietet der

WisdomTree Europe Defence UCITS ETF (WDEF) ein einzigartiges, gezieltes Engagement im wachsenden europäischen Verteidigungssektor.

[1]Christlich Demokratische Union/Christlich-Soziale Union.
[2]WisdomTree, FactSet, Stand: 31. Januar 2025.
[3]Ebd.

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.

Diese Marketingmitteilung wurde für professionelle Anleger erstellt. Die in diesem Dokument beschriebenen Produkte von WisdomTree können jedoch in einigen Ländern unter Einhaltung der geltenden Gesetze und Bestimmungen für alle Anleger erhältlich sein. Da das Produkt in Ihrem Land möglicherweise nicht zugelassen ist oder nur eingeschränkt angeboten werden darf, liegt es in der Verantwortung jeder Person oder jedes Unternehmens, sich über die umfassende Einhaltung der Gesetze und Bestimmungen des jeweiligen Landes zu informieren. Anlegern wird empfohlen, sich vor der Anwendung hinsichtlich aller rechtlichen, aufsichtsrechtlichen, steuerlichen und anlagetechnischen Folgen einer Anlage in den Produkten beraten zu lassen. Wertsteigerungen in der Vergangenheit lassen keinen Schluss auf zukünffige Ergebnisse zu. Jegliche in diesem Dokument enthaltene historische Wertentwicklung kann u. U. auf Backtesting beruhen. Backtesting ist der Prozess, bei dem eine Anlagestrategie evaluiert wird, indem sie auf historische Daten angewandt wird, um zu simulieren, was die Wertentwicklung solch einer Strategie in der Vergangenheit gewesen wäre. Durch Backtesting erzielte Wertsteigerungen sind rein hypothetisch und werden in diesem Dokument einzig und allein zu Informationszwecken aufgeführt. Daten, die durch Backtesting gesammelt wurden, stellen keine tatsächlichen Wertsteigerungen dar und dürfen nicht als Indikator für tatsächliche oder zukünffige Wertsteigerungen angesehen werden. Der Wert jeder Anlage kann durch Wechselkursbewegungen beeinflusst werden. Anlageentscheidungen sollten auf den Angaben im entsprechenden Prospekt sowie auf unabhängiger Anlage-, Steuer- und Rechtsberatung basieren. Diese Produkte sind gegebenenfalls nicht in Ihrem Markt verfügbar oder für Sie geeignet. Der Inhalt dieses Dokuments stellt weder eine Anlageberatung noch ein Angebot zum Verkauf bzw. eine Aufforderung oder ein Angebot zum Kauf eines Produktes oder zum Tätigen einer Anlage dar.

Eine Anlage in börsengehandelte Produkte („ETPs“) ist abhängig von der Wertentwicklung des Basisindexes, abzüglich Kosten, aber es wird nicht erwartet, dass ihre Wertentwicklung genau mit der des Indexes übereinstimmt. ETPs unterliegen mehreren Risiken, darunter allgemeine Marktrisiken im Zusammenhang mit dem jeweiligen Basisindex, Kreditrisiken des Anbieters von Index-Swaps, die im ETP genutzt werden,

Wechselkursrisiken, Zinsrisiken, Inflationsrisiken, Liquiditätsrisiken sowie rechtliche und regulatorische Risiken.

Bei den in diesem Dokument enthaltenen Informationen handelt es sich nicht um Werbung bzw. eine Maßnahme zum öffentlichen Angebot der Anteile in den USA oder einer zugehörigen Provinz bzw. einem zugehörigen Territorium der USA, wo weder die Emittenten noch deren Produkte zum Vertrieb zugelassen oder registriert sind und wo die Prospekte der Emittenten nicht bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingereicht wurden, und dürfen unter keinen Umständen als solche verstanden werden. Weder dieses Dokument noch Informationen in diesem Dokument sollten in die USA mitgenommen, (direkt oder indirekt) übermittelt oder verteilt werden. Weder die Emittenten noch etwaige von ihnen ausgegebenen Wertpapiere wurden oder werden gemäß dem United States Securities Act von 1933 oder dem Investment Company Act von 1940 registriert oder qualifizieren sich unter jeglichen anwendbaren bundesstaatlichen Wertpapiergesetzen.

Dieses Dokument kann unabhängige Marktkommentare enthalten, die von WisdomTree auf der Grundlage öffentlich zugänglicher Informationen erstellt wurden. 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.

Dieses Dokument kann zukunffsorientierte Aussagen enthalten, einschließlich Aussagen hinsichtlich unserer Einschätzung oder aktuellen Erwartungen im Hinblick auf die Wertentwicklung bestimmter Anlageklassen und/oder Sektoren. Zukunffsorientierte Aussagen unterliegen gewissen Risiken, Unsicherheiten und Annahmen. Es gibt keine Sicherheit, dass diese Aussagen zutreffen, und die tatsächlichen Ergebnisse können von den erwarteten Ergebnissen abweichen. WisdomTree empfiehlt Ihnen deutlich, sich nicht in unangemessener Weise auf diese zukunffsgerichteten Aussagen zu verlassen.

WisdomTree Issuer ICAV

Die in diesem Dokument erörterten Produkte werden von der WisdomTree Issuer ICAV („WT Issuer“) begeben. WT Issuer ist eine als Umbrella-Fonds strukturierte Anlagegesellschaff mit variablem Kapital und Haffungstrennung zwischen den Fonds, die nach irischem Recht als Irish Collective Asset-management Vehicle errichtet und von der Zentralbank von Irland („CBI“) zugelassen wurde. WT Issuer ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) nach irischem Recht strukturiert und gibt eine separate Anteilsklasse („Anteile“) aus, die jeden Fonds repräsentiert.

Der Fonds wird in den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Information Document, KID) bzw. den wesentlichen Anlegerinformationen für britische Anleger (Key Investor Information Document, KIID) und im Prospekt von WT Issuer (der „WT-Prospekt“) beschrieben. Eine Kopie des WT-Prospekts und des KID/KIID ist, ausschließlich für den EWR und das Vereinigte Königreich, in englischer Sprache verfügbar unter www.wisdomtree.eu . Wo dies nach nationalen Vorschriffen erforderlich ist, ist das KID auch in der Landessprache des jeweiligen EWR-Mitgliedstaates verfügbar. Anleger sollten vor einer Anlage den WT-Prospekt lesen und weitere Informationen zu den mit einer Anlage in den Anteilen verbundenen Risiken dem Abschnitt „Risk Factors“ im WT-Prospekt entnehmen.

Eine Zusammenfassung der mit einer Anlage in dem Fonds verbundenen Anlegerrechte ist in englischer Sprache auf der Website von WisdomTree Europe verfügbar. WisdomTree Management Limited kann für die Vermarktung ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffene Vereinbarungen kündigen. Unter diesen Umständen werden die Anteilsinhaber in den betroffenen EWR-Mitgliedstaaten über diese Entscheidung informiert und erhalten die Möglichkeit, ihre Anteile an dem Fonds innerhalb eines Zeitraums von mindestens 30 Werktagen ab dem Datum der entsprechenden Mitteilung frei von Kosten und Abzügen zurückzugeben.

Für Anleger in der Schweiz – Qualifizierte Anleger

Dieses Dokument dient als Werbung für die hier genannten Finanzprodukte.

Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sind auf der Website von WisdomTree verfügbar: https://www.wisdomtree.eu/de-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports

Einige der Teilfonds, auf die in diesem Dokument verwiesen wird, wurden möglicherweise nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht („FINMA“) registriert. In der Schweiz werden solche Teilfonds, die nicht bei der FINMA registriert sind, ausschließlich an qualifizierte Anleger im Sinne des Schweizer Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen oder

seiner Durchführungsverordnung (jeweils in der jeweils gültigen Fassung) vertrieben. Die Vertretung und Zahlstelle der Teilfonds in der Schweiz ist Société Générale Paris, Niederlassung Zürich, Talacker 50, Postfach 5070, 8021 Zürich, Schweiz. Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Teilfonds sind kostenlos bei der Vertretung und Zahlstelle erhältlich. Hinsichtlich des Vertriebs in der Schweiz befinden sich der Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz der Vertretung und Zahlstelle.

Für französische Anleger: Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen richten sich ausschließlich an professionelle Anleger (wie im Rahmen der MiFID definiert), die auf eigene Rechnung investieren, und dieses Material darf in keiner Weise öffentlich verteilt werden. Die Verteilung des Prospekts und das Angebot, der Verkauf und die Lieferung von Anteilen in anderen Ländern können gesetzlichen Beschränkungen unterliegen. Der Emittent ist ein OGAW, der der irischen Gesetzgebung unterliegt, und von der Finanzaufsichtsbehörde als OGAW, der den europäischen Verordnungen entspricht, zugelassen. Dennoch muss er möglicherweise nicht denselben Regeln entsprechen, die für ein ähnliches Produkt gelten, das in Frankreich zugelassen wurde. Der Fonds wurde in Frankreich von der Finan-

zaufsichtsbehörde (Autorité des Marchés Financiers) für den Vertrieb registriert und darf an Anleger in Frankreich vertrieben werden. Exemplare aller Dokumente (d. h. des Prospekts, des Dokuments mit den wesentlichen Informationen für den Anleger, aller zugehörigen Ergänzungen oder Nachträge, der neuesten Jahresberichte und der Gründungsurkunde und Satzung) sind in Frankreich kostenlos bei der französischen Zentralisierungsstelle Societe Generale unter der Adresse 29, boulevard Haussmann – 75009 Paris, Frankreich, erhältlich. Alle Zeichnungen von Anteilen des Fonds erfolgen auf der Grundlage der Bedingungen des Prospekts und aller zugehörigen Ergänzungen oder Nachträge.