Der Aufstieg der intelligenten Verteidigung: Cybersicherheit und mehr

Veröffentlicht am 6. Mai 2025

Samuel Rines
Macro Strategist, Model Portfolios

Aneeka Gupta
Director, Macroeconomic Research

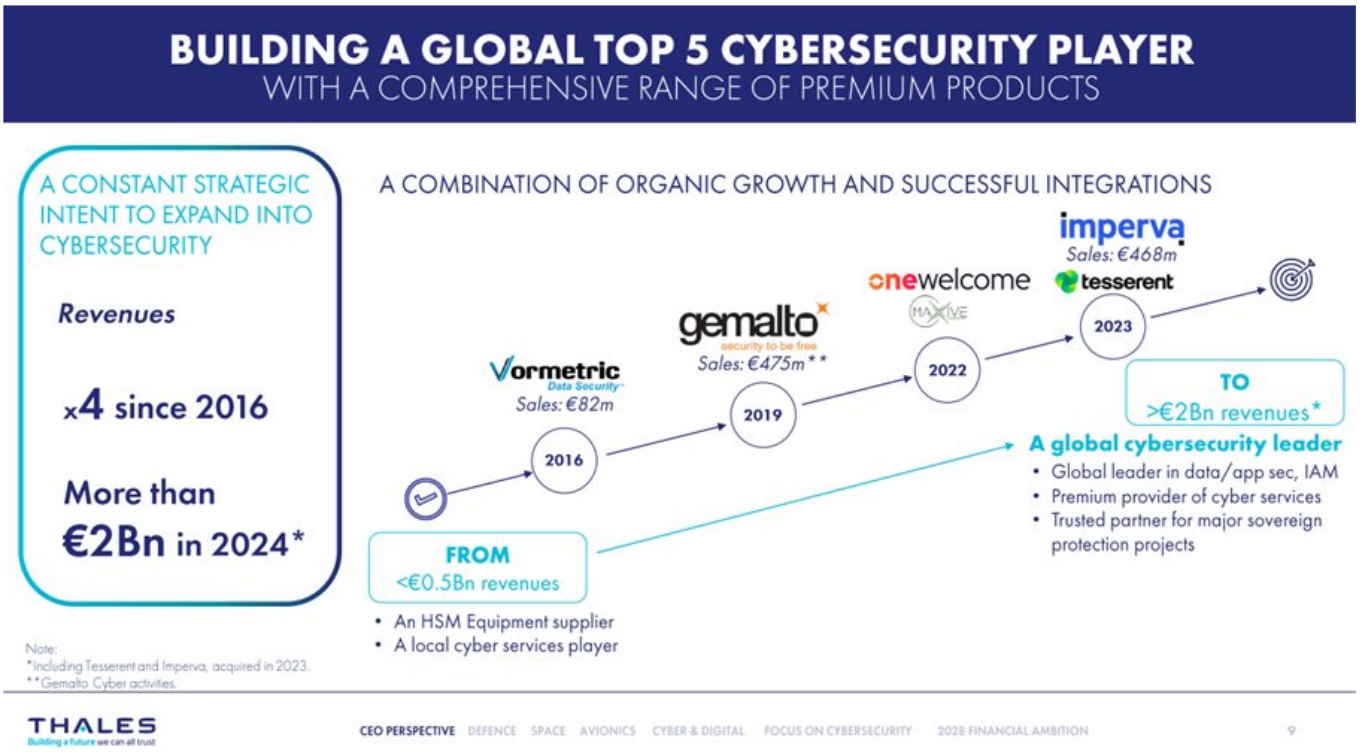
Die wichtigsten Erkenntnisse

- Die europäische Verteidigung ist facettenreich – Cybersicherheit ist heute ein zentraler Bestandteil der nationalen Sicherheitsstrategien.
- Unternehmen wie Thales und Leonardo führen im Bereich der digitalen Verteidigung und fördern das Wachstum des Sektors und Anlagechancen bei ETFs.
- Der WisdomTree Europe Defence UCITS ETF (WDEF) bietet ein konzentriertes Engagement in Europas führenden Verteidigungsinnovatoren und profitiert dabei von einer gezielten Gewichtungsstrategie, die einem hohen Verteidigungsumsatz den Vorzug gibt.
- Verbundene Produkte WisdomTree Europe Defence UCITS ETF - EUR Acc, WisdomTree STOXX Europe Aerospace & Defence 3x Daily Leveraged Mehr erfahren

Die moderne Verteidigung ist komplex und vielschichtig. Cybersicherheit, Verteidigungselektronik und Systeme der nächsten Generation stehen im Mittelpunkt des Wiederaufschwungs des europäischen Rüstungssektors. Dieser wichtige Megatrend prägt die Modernisierung der europäischen Verteidigung und ist eng mit technologischer Innovation verbunden..

Thales: Europas Vorreiter in der Cyberverteidigung

Thales SA zum Beispiel – Europas größtes Unternehmen für Verteidigungselektronik – hat in den letzten zehn Jahren in die Bereiche digitale Sicherheit und Luft- und Raumfahrttechnik expandiert. Thales hat seinen Umsatz in der Cybersicherheit durch Übernahmen vervierfacht und gehört nun zu den fünf weltweit führenden Anbietern von Cybersicherheitslösungen[1]. Die Investitionen des Unternehmens in Verschlüsselung, Cyberverteidigungsplattformen und Satellitensicherheit verschaffen ihm einen strategischen Vorsprung, da Regierungen und Unternehmen ihre Netzwerke härten wollen. Th Thales erwartet bis 2028 ein jährliches Umsatzwachstum von 5–7 % auf über 25 Milliarden Euro[2], das zum Teil durch die Cybernachfrage angeheizt wird. Sein vielfältiges Portfolio, das von militärischer Avionik bis zu Digital-Identity-Lösungen reicht, zeigt die Konvergenz von Verteidigung und IT.



Leonardo SpA, der führende italienische Rüstungskonzern (und die zweitgrößte Gewichtung im **WisdomTree Europe Defence UCITS ETF (WDEF)**, ist für Hubschrauber und Verteidigungselektronik bekannt. Leonardo investiert jedoch in die Digitalisierung und baut seine Cybersicherheitsabteilung schnell aus. Das Unternehmen prognostiziert ein zweistelliges Wachstum der Cybererlöse in den nächsten fünf Jahren[3]. Im Oktober 2024 erläuterte der Leonardo-CEO Pläne zur Übernahme kleinerer Cyberfirmen sowie zur Steigerung der Aufträge im Geschäftsbereich Cyber & Security. Diese Ausrichtung spiegelt die strategische Weiterentwicklung Leonardos von einem traditionellen Luft- und Raumfahrtunternehmen zu einem breiteren Akteur in Luft- und Raumfahrt, Verteidigung und Sicherheit wider.

Saab und Hensoldt: Fortschritte in der elektronischen Kampfführung

Mit dem Beitritt Schwedens und Finnlands zur NATO[4] wird der Auftragsbestand von Saab in Bereichen wie Luftverteidigung und elektronische Kampfführung[5] weiter wachsen. Das Know-how des Unternehmens über Sensoren und vernetzte Verteidigungssysteme ergänzt seine traditionellen Plattformen und unterstreicht die Ausrichtung des Fonds auf Innovation. Die deutsche Hensoldt AG ist ein weiteres Beispiel. Hensoldt wurde 2017 aus Airbus ausgegliedert und liefert hochwertige Radar-, Überwachungs- und elektronische Aufklärungsgeräte – die „Augen und Ohren“ moderner Streitkräfte. Vor allem entwickelt es auch sichere Kommunikation und Cyberschutz für diese Sensornetzwerke. Das Engagement von Hensoldt in Bereichen des „neuen Schlachtfelds“ wie Informationsüberlegenheit und Cyberverteidigung ist für moderne Streitkräfte von entscheidender Bedeutung.

Breiteres Ökosystem von Akteuren in der Cybertech-Verteidigung

Es gibt noch weitere. Kongsberg Gruppen zeigt sich in der Verteidigungstechnik überdurchschnittlich stark. Die laufenden Projekte von Kongsberg in der maritimen Cybersicherheit und der Digitalisierung der

Luft- und Raumfahrt stellen sicher, dass sich das Unternehmen an der Spitze der Rüstungsinnovation behaupten kann. Die französische Safran SA und die britische Rolls-Royce Holdings sind stark in die Forschung und Entwicklung der nächsten Generation im Verteidigungsbereich involviert (wie Drohnentriebwerke, hocheffiziente Sensoren und sichere Triebwerkssteuerungssoftware). Andere wie die QinetiQ Group (britische Verteidigungslabors), Dassault Aviation (Tarnkappen-Flugzeuge), Fincantieri (moderne Marineschiffe), Indra Sistemas (spanischer Cyberverteidigungs- und IT-Integrator) und Babcock International (Verteidigungsdienstleistungen) tragen jeweils einen Teil zum Mosaik der modernen Verteidigungstechnologie bei. In vielerlei Hinsicht decken diese Unternehmen das gesamte Spektrum der modernen Verteidigungskompetenzen ab, wobei die Cybersicherheit eine wichtige Rolle spielt.

Die Wiederaufrüstung Europas ist kein kurzfristiger Trend, sondern eine strategische Neuausrichtung. Dieser langfristige Ansatz – gepaart mit makroökonomischem Rückenwind und Innovation – beschert diesen Unternehmen gute Aussichten.

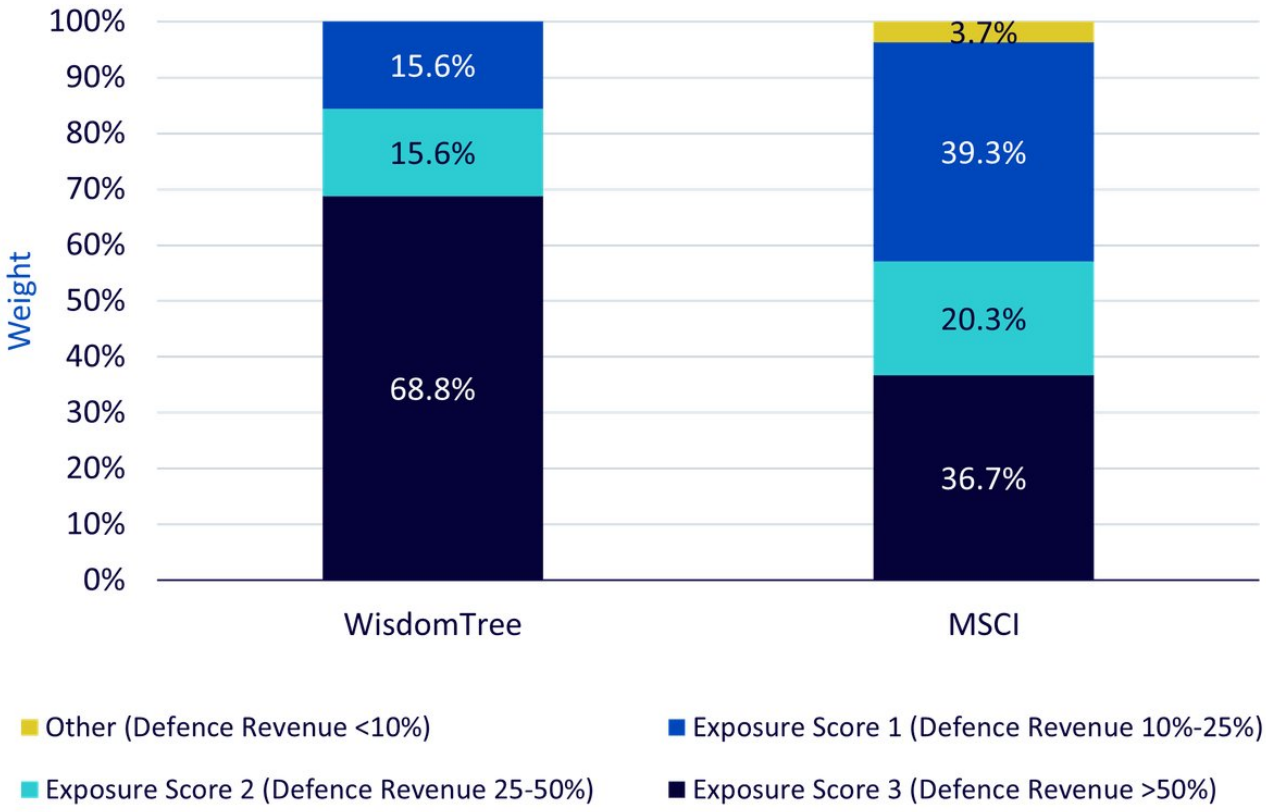
Ausschließlicher Fokus auf den europäischen Verteidigungssektor mit WisdomTree

Anleger, die von dieser strategischen Neuausrichtung im europäischen Verteidigungssektor profitieren wollen, insbesondere von der Verschmelzung traditioneller Plattformen mit Cyber- und digitalen Kompetenzen, können dies über den **WisdomTree Europe Defence UCITS ETF (WDEF)** tun. Als erster börsengehandelter Fonds (ETF), der ausschließlich auf in Europa börsennotierte Verteidigungsunternehmen ausgerichtet ist, ist **WDEF** in einer einzigartigen Position, um von dem mehrere Jahrzehnte andauernden Aufrüstungszyklus auf dem europäischen Kontinent zu profitieren.

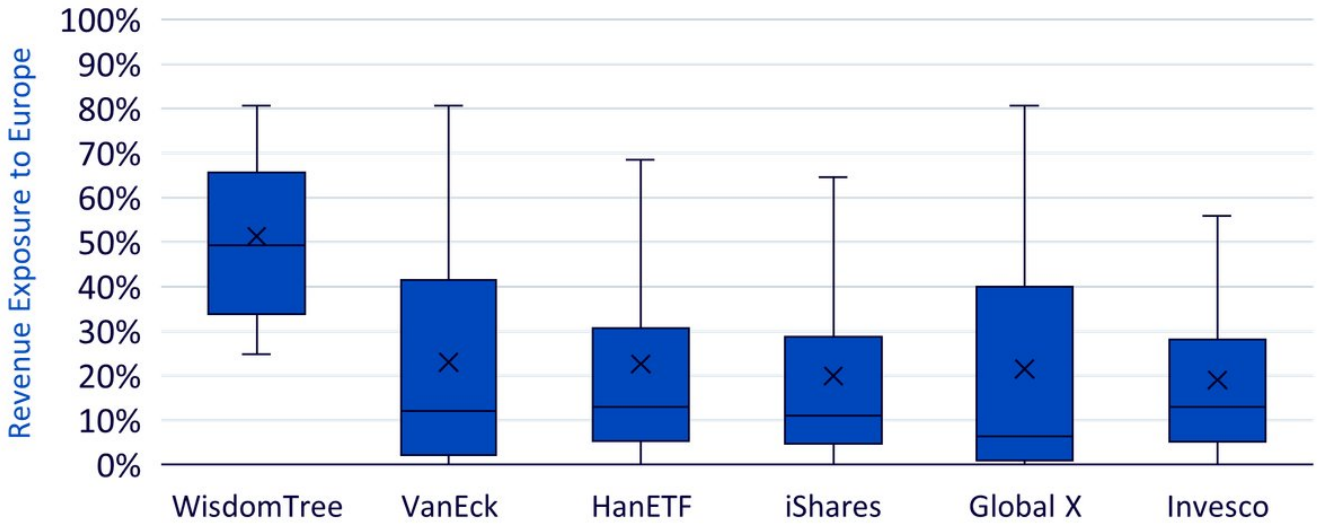
Die Methode des **WisdomTree Europe Defence UCITS ETF (WDEF)** zielt auf Unternehmen mit Umsatzengagement im Verteidigungsbereich ab und bietet Anlegern einen unverwässerten Zugang zu reinen Marktteilnehmern, die sowohl Hardware-Innovationen als auch digitale Resilienz vorantreiben. WDEF priorisiert Unternehmen mit einem höheren Engagement in der Verteidigungsindustrie und weist ihnen einen Exposure Score zu:

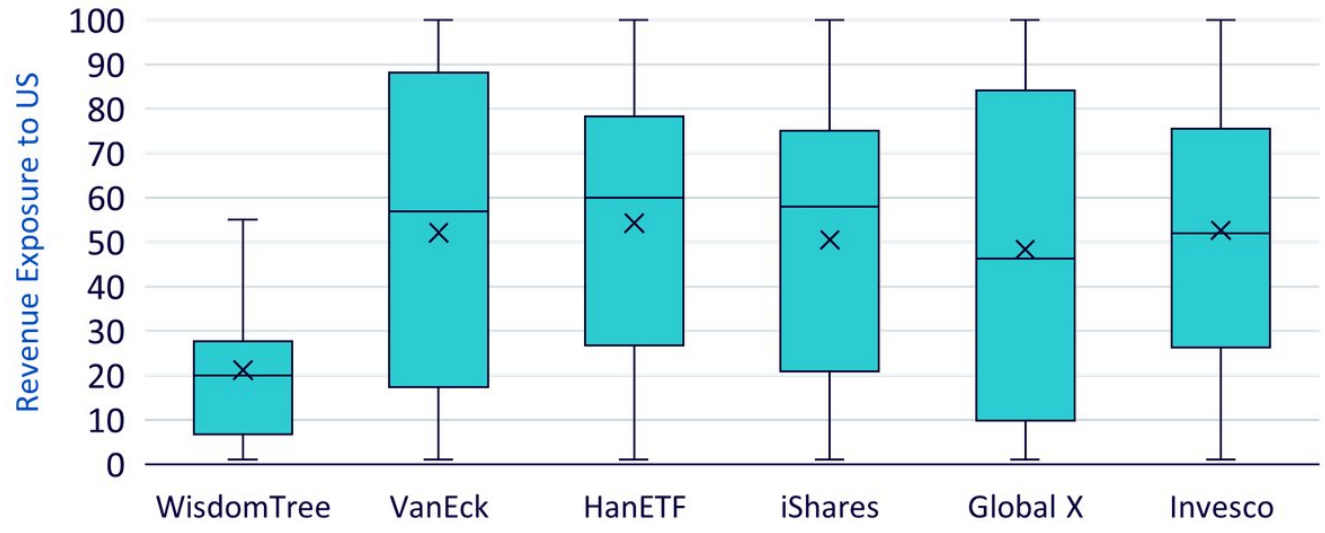
- **Exposure Score 3:** Unternehmen mit einem Anteil von mehr als 50 % an Verteidigungsaktivitäten
- **Exposure Score 2:** Unternehmen mit einem Anteil von 25 % bis 50 % an Verteidigungsaktivitäten
- **Exposure Score 1:** Unternehmen mit einem Anteil von 10 % bis 25 % an Verteidigungsaktivitäten

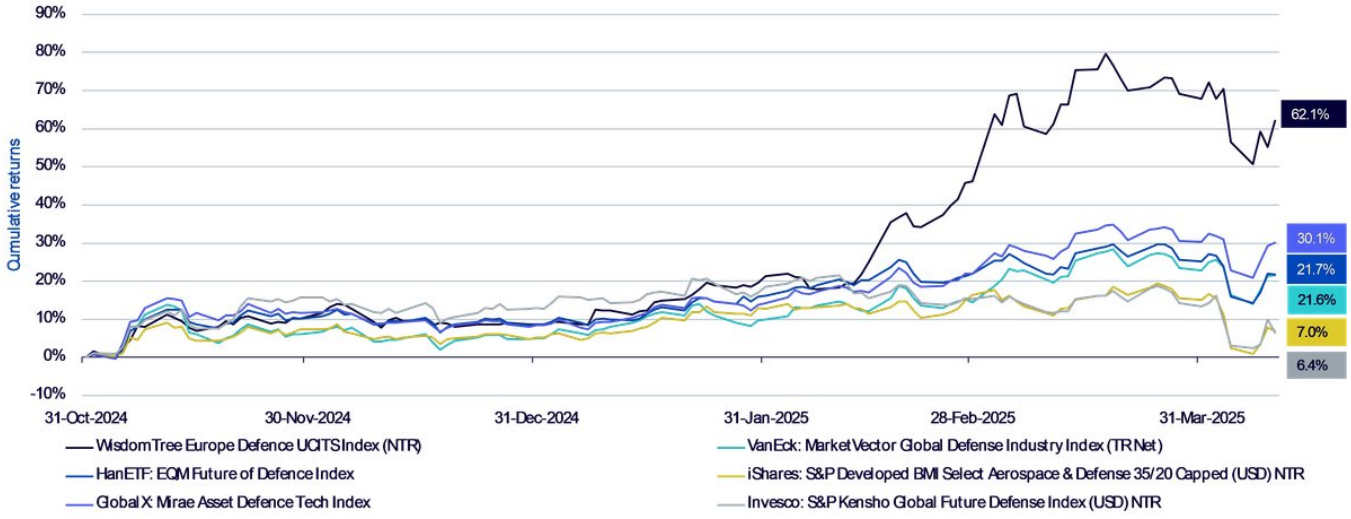
Unternehmen werden dann nach ihrer Streubesitz-Marktkapitalisierung gewichtet und um ihren Exposure Score bereinigt. Im Gegensatz zum MSCI Europe Aerospace and Defence Index, der einen nach Marktkapitalisierung gewichteten Ansatz auf der Grundlage der GICS-Klassifizierung verfolgt, ermöglicht der differenzierte Ansatz von WisdomTree durch Bereinigung der Streubesitz-Marktkapitalisierung um den Exposure Score eine Ausrichtung des Portfolios auf Unternehmen, die ein höheres Umsatzengagement im Verteidigungssektor aufweisen. Aktuell sind 68,8 % des WisdomTree Europe Defence UCITS Index in Unternehmen mit einem Umsatzanteil von mehr als 50 % im Verteidigungsbereich investiert – verglichen mit nur 36,7 % im MSCI-Index[6].



Der **WisdomTree Europe Defence UCITS ETF (WDEF)** hahat ein mittleres Engagement von rund 50 % in Europa, was deutlich höher ist als das anderer Fonds (rund 12–15 %)[7]. Mit einem durchschnittlichen US-Umsatzengagement von ca. 20 % liegt die WisdomTree-Strategie deutlich unter Vergleichsfonds (etwa 50–55 %)[1].







In einer Zeit, in der die Verteidigung zunehmend regional und von der Politik bestimmt wird, bietet der **WisdomTree Europe Defence UCITS ETF (WDEF)** ein zeitgemäßes, effizientes und zukunftsorientiertes Instrument für ein Engagement in den Unternehmen, die die Zukunft der Sicherheit in Europa gestalten.

[1]https://www.thalesgroup.com/sites/default/files/database/document/2024-11/CMD%202024%20-%20Presentation%20-%20VFweb2_1.pdf

[2]Ebd.

[3]https://www.leonardo.com/documents/15646808/28608810/20250311_Leonardo+IndustrialPlan25-29_vSent.pdf?t=1741709587968 (Folie 61).

[4]NATO = North Atlantic Treaty Organisation, Organisation des Nordatlantikvertrags, ein zwischenstaatliches transnationales Militärbündnis mit 32 Mitgliedstaaten.

[5]Bei der elektronischen Kriegsführung geht es um die Nutzung des elektromagnetischen Spektrums, um die Fähigkeit des Gegners, diese Signale (wie Funk, Infrarot oder Radar) zu nutzen, zu kontrollieren oder zu behindern.

[6]WisdomTree, Bloomberg, FactSet, Stand: 31. März 2025.

[7]WisdomTree, FactSet, Stand: 31. März 2025.

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. Haffungsausschluss zum Produktvergleich Dieses Dokument enthält einen Finanzproduktvergleich, der im relevanten Prospekt enthalten ist und/oder auf öffentlich verfügbaren Informationen basiert, von denen einige von Drittanbietern bereitgestellt wurden. Obwohl diese Quellen zum Zeitpunkt ihrer Veröffentlichung als korrekt erachtet werden, leistet WisdomTree keine Zusicherung, Garantie oder anderweitige Bestätigung für die Genauigkeit oder Korrektheit der hierin enthaltenen Informationen. Alle Informationen oder Meinungen in Bezug auf die hierin aufgeführten Produkte können sich im Laufe der Zeit ändern. Drittanbieter, die mit der Beschaffung der Informationen in diesem Dokument beauffragt wurden, leisten in keiner Weise Zusicherungen oder Behauptungen in Bezug auf diese Daten. Investoren sollten den Prospekt und andere geltende Emissionsdokumente für jedes Produkt lesen und die Investmentziele, Risiken, Gebühren und Auslagen vor einer Anlage sorgfältig abwägen. 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 Finanzaufsichtsbehörde (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.