

Geopolitische Lage befeuert Europas Bemühungen in der Verteidigung

Veröffentlicht am 30. Mai 2025

Aneeka Gupta

Director, Macroeconomic Research, WisdomTree Europe

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Der Rückzug Trumps aus der Ukraine forciert das Streben Europas nach einer autonomen Verteidigung.
- Ein neuer Verteidigungspakt zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU stärkt die Finanzierung und Zusammenarbeit der Streitkräfte in ganz Europa.
- Der WisdomTree Europe Defence UCITS ETF (WDEF) bietet ein gezieltes Engagement in der Wiederaufrüstung Europas.
- Verbundene Produkte WisdomTree Europe Defence UCITS ETF - EUR Acc, WisdomTree STOXX Europe Aerospace & Defence 3x Daily Leveraged Mehr erfahren

Angesichts der sich ändernden geopolitischen Strömungen durchläuft Europas Verteidigungslandschaft einen seismischen Wandel. Zwei aktuelle Entwicklungen – der Rückzug von US-Präsident Donald Trump von der Vermittlung eines Waffenstillstands zwischen Russland und der Ukraine und ein bahnbrechendes Handelsabkommen zwischen dem Vereinigten Königreich (UK) und der EU, das dem UK Zugang zu EU-Rüstungsgeldern gewährt – prägen die Sicherheitslage in Europa. Alle diese Ereignisse fördern das Streben Europas nach strategischer Verteidigungsautonomie und spornen zu beispiellosen Investitionen in militärische Kapazitäten an.

Folgen der Kehrtwende von Trump beim Waffenstillstand für die europäische Sicherheit

Trumps Entscheidung, die Bemühungen um die Vermittlung eines Waffenstillstands zwischen der Ukraine und Russland aufzugeben, hat in den europäischen Hauptstädten große Wellen geschlagen. Nach einem aufsehenerregenden Telefonat mit dem russischen Präsidenten Wladimir Putin kündigte Trump an, Moskau und Kiew würden „unverzüglich“ Gespräche über einen Waffenstillstand aufnehmen – wies aber gleichzeitig darauf hin, dass die USA nicht länger den Vermittler spielen würden¹. Trotz früherer Drohungen lehnte er es ab, neue Sanktionen gegen Russland zu verhängen. Er erklärte, dass „es eine Chance gibt, etwas zu erreichen“, und warnte, dass „wenn das nicht der Fall ist, wir uns einfach zurückziehen müssen“². Tatsächlich bemerkte Trump unverblümt: „Dies ist nicht mein Krieg“, als er andeutete, dass er den Friedensprozess aufgeben könnte, wenn es keine Fortschritte gibt.

Die europäischen Staats- und Regierungschefs reagierten alarmiert. Als die EU-Vertreter über Trumps Telefonat informiert wurden, verpflichteten sie sich, den Druck auf Moskau zu verschärfen, und kündigten neue Sanktionen an, obwohl Washington sich zurückhielt³. Das Bild eines US-Präsidenten, der nicht bereit ist, die Ukraine zu unterstützen, bestärkte Europa in der Erkenntnis, dass es in puncto Sicherheit auf sich allein gestellt sein könnte.

Verteidigungspakt zwischen dem UK und der EU: Eine neue Ära der Zusammenarbeit

Parallel dazu hat Europa seine innenpolitische Einheit durch ein bedeutendes Handels- und Sicherheitsabkommen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU gestärkt. Dieses vor Kurzem geschlossene Abkommen – Teil eines umfassenderen Wirtschaftspakts nach dem Brexit – beinhaltet eine formelle Verteidigungs- und Sicherheitspartnerschaft zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU⁴. Das Vereinigte Königreich wird sich auch an einem EU-Projekt zur militärischen Mobilität (PESCO) beteiligen, das die rasche Verlegung von Truppen und Ausrüstung in Europa erleichtern soll. Nach Jahren der Entfremdung infolge des Brexits rücken das Vereinigte Königreich und Europa in der Verteidigungspolitik wieder enger zusammen – für sich allein schon ein bedeutender geopolitischer Wandel.

Insbesondere ebnet das Abkommen britischen Verteidigungsunternehmen den Weg zu den umfangreichen EU-Programmen zur Rüstungsfinanzierung. Unter anderem will sich das Vereinigte Königreich an der neuen EU-Initiative SAFE (Security Action for Europe) beteiligen, einem 150 Milliarden Euro (etwa 130 Milliarden Pfund) schweren Fonds, der Darlehen für gemeinsame Verteidigungsprojekte bereitstellt. Durch die Einbeziehung des Vereinigten Königreichs in solche Initiativen festigt Europa ein gesamteuropäisches Verteidigungs-Ökosystem, das Bedrohungen eigenständig abwehren kann. Das Abkommen dient als Kraftmultiplikator: Es stärkt Europas technologische und industrielle Verteidigungsbasis (DTIB) und bringt die britische und die EU-Sicherheitspolitik in einer Zeit zusammen, in der ein geschlossenes Auftreten gegen gemeinsame Feinde gefordert ist.

Strategische Autonomie und steigende Verteidigungsinvestitionen

Trumps quasi isolationistische Haltung und die Annäherung zwischen dem UK und der EU auf dem Gebiet der Verteidigung intensivieren einen Trend, der bereits im Gange ist: die drastische Erhöhung der Verteidigungsausgaben und Stärkung der Autonomie Europas. Der Krieg in der Ukraine war ein erster Weckruf, der die Illusionen über das Sicherheitsumfeld in Europa erschütterte. Die transatlantischen Unwägbarkeiten untermauern nun die Entschlossenheit zur Wiederaufrüstung. Das Ergebnis ist ein historischer Aufschwung bei den europäischen Verteidigungsinvestitionen.

Gezieltes Engagement mit WisdomTree in Europas Ausbau der Verteidigungsindustrie

Anlegern, die von diesem Thema profitieren wollen, bietet der [WisdomTree Europe Defence UCITS ETF \(WDEF\)](#) ein einzigartiges, gezieltes Engagement. Dieser am 11. März 2025 aufgelegte börsengehandelte Fonds (ETF) ist der erste seiner Art, der sich ausschließlich auf den europäischen Verteidigungs- und Luftfahrtsektor konzentriert. In den ersten zehn Wochen seit seiner Auflegung hat der ETF mehr als 2 Milliarden US-Dollar an Vermögen angehäuft, was auf ein starkes Interesse der Anleger an europäischen Unternehmen hinweist, die im Mittelpunkt der verteidigungspolitischen Prioritäten Europas stehen. Der

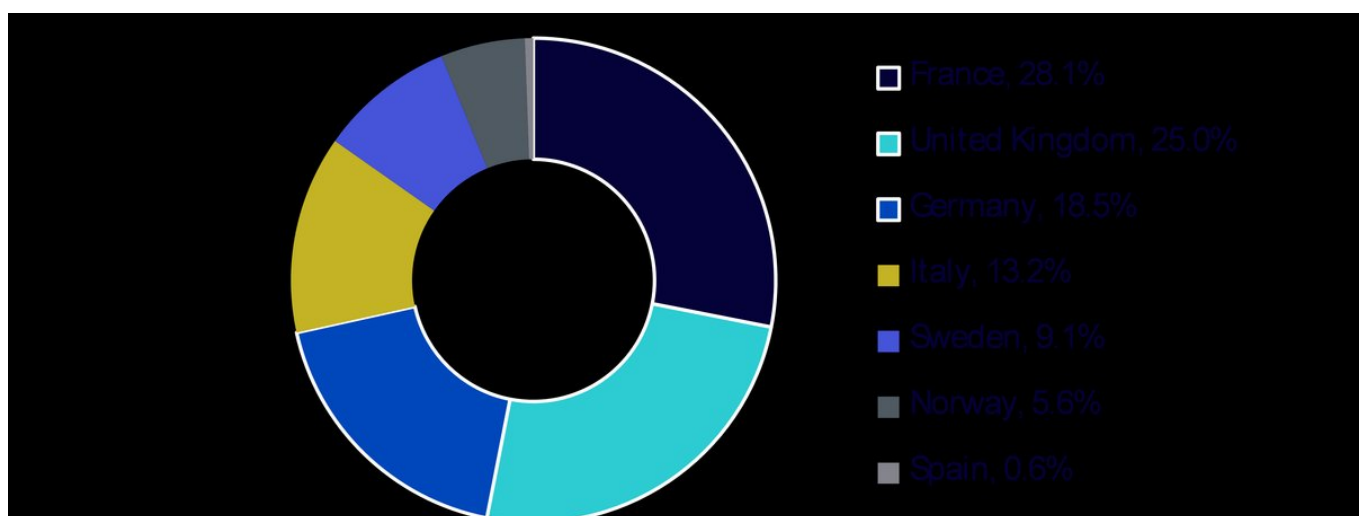
ETF bildet einen Index europäischer Unternehmen ab, die mindestens 10 % ihres Umsatzes im Verteidigungssektor erwirtschaften. Dadurch erhalten Anleger eine breite Abdeckung der wichtigsten Akteure, die die Wiederaufrüstung Europas vorantreiben. WDEF priorisiert Unternehmen mit einem höheren Engagement 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 70,8 % des WisdomTree Europe Defence UCITS Index in Unternehmen mit einem Umsatzanteil von mehr als 50 % im Verteidigungsbereich investiert – verglichen mit nur 40 % im MSCI Europe Aerospace and Defence Index⁵.

Spotlight auf führende britische Verteidigungsunternehmen im WDEF

Der ETF hält ein Portfolio von rund 24 Unternehmen, die den Kern der europäischen Verteidigungsindustrie repräsentieren. Mehrere Positionen sind an gemeinsamen europäischen Projekten beteiligt (z. B. am Eurodrone-UAV, an den Programmen für zukünftige Kampffjets oder an EU-finanzierter Forschung und Entwicklung über den Europäischen Verteidigungsfonds). Da das Abkommen zwischen dem UK und der EU britischen Unternehmen die Teilnahme an EU-Initiativen ermöglicht, wird durch die Einbeziehung wichtiger britischer Rüstungsunternehmen wie BAE und Rolls-Royce sowie von Nischenspezialisten wie Babcock und QinetiQ sichergestellt, dass auch Anleger von diesen neuen Chancen profitieren.



Europa bricht in ein neues Zeitalter der militärischen Eigenständigkeit und Rüstungsinvestitionen auf. Trumps diplomatischer Rückzug aus der Ukraine hat die Entschlossenheit Europas, die eigene Sicherheit

zu stärken, nur noch gefestigt, während das Handelsabkommen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU Hindernisse für eine europaweite Zusammenarbeit in der Verteidigung beseitigt. Die geopolitischen und politischen Verschiebungen sind eindeutig: Die europäische strategische Autonomie im Verteidigungssektor ist nicht mehr nur ein Schlagwort, sondern ein durch Haushaltsmittel und konkrete Maßnahmen gestütztes Leitprinzip. Dieser Paradigmenwechsel bietet der europäischen Verteidigungsindustrie – und den Anlegern – echte Chancen. Europäische Rüstungsaktien haben kräftig zugelegt. Auch die langfristigen Argumente für den Sektor bleiben attraktiv, da die europäischen Regierungen ihre Ausgaben für den Wiederaufbau der militärischen Abwehr anheben.

1Politico.com, Stand: 19. Mai 2025

2Reuters, Stand: 19. Mai 2025

3Reuters, Stand: 20. Mai 2025

4Bloomberg, Stand: 20. Mai 2025

5Quelle: WisdomTree, Bloomberg, FactSet. Positionen mit Stand 30. April 2025. Die Daten zum Umsatzengagement im Verteidigungsbereich stammen aus verschiedenen internen und externen Quellen. WisdomTree/WTEUDEFN steht für den WisdomTree Europe Defence UCITS Index (NTR). MSCI/MXEU0AD bezeichnet den MSCI Europe Aerospace & Defence Index. 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.

Important Risks Related to this Article

IMPORTANT INFORMATION

Marketing communications issued in the European Economic Area (“EEA”): This document has been issued and approved by WisdomTree Ireland Limited, which is authorised and regulated by the Central Bank of Ireland. **Marketing communications issued in jurisdictions outside of the EEA:** This document has been issued and approved by WisdomTree UK Limited, which is authorised and regulated by the United Kingdom Financial Conduct Authority. WisdomTree Ireland Limited and WisdomTree UK Limited are each referred to as “WisdomTree” (as applicable). Our Conflicts of Interest Policy and Inventory are available on request. This marketing communication has been prepared for professional investors, but the WisdomTree products set out in this document may be available in some jurisdictions to any investors, subject to applicable laws and regulations. As the product may not be authorised or its offering may be restricted in your jurisdiction, it is the responsibility of every person or entity to satisfy themselves as to the full observance of the laws and regulations of the relevant jurisdiction. Prior to any application investors are advised to take all necessary legal, regulatory, tax and investment advice on the suitability and consequences of an investment in the products. Past performance is not a reliable indicator of future performance. Any historical performance included in this document may be based on back testing. Back testing is the process of evaluating an investment strategy by applying it to historical data to simulate what the performance of such strategy would have been. Back tested performance is purely hypothetical and is provided in this document solely for informational purposes. Back tested data does not represent actual performance and should not be interpreted as an indication of actual or future performance. The value of any investment may be affected by exchange rate movements. Any decision to invest should be based on the information contained in the appropriate prospectus and after seeking independent investment, tax and legal advice. These products may not be available in your market or suitable for you. The content of this document does not constitute investment advice nor an offer for sale nor a solicitation of an offer to buy any product or make any investment. An investment in exchange-traded products (“ETPs”) is dependent on the performance of the underlying index, less costs, but it is not expected to match that performance precisely. ETPs involve numerous risks including among others, general market risks relating to the relevant underlying index, credit risks on the provider of index swaps utilised in the ETP, exchange rate risks, interest rate risks, inflationary risks, liquidity risks and legal and regulatory risks. The information contained in this document is not, and under no circumstances is to be construed as, an advertisement or any other step in furtherance of a public offering of shares in the United States or any province or territory thereof, where none of the issuers or their products are authorised or registered for distribution and where no prospectus of any of the issuers has been filed with any securities commission or regulatory authority. No document or information in this document should be taken, transmitted or distributed (directly or indirectly) into the United States. None of the issuers, nor any securities issued by them, have been or will be registered under the United States Securities Act of 1933 or the Investment Company Act of 1940 or qualified under any applicable state securities statutes. This document may contain independent market commentary prepared by WisdomTree based on publicly available information. Although WisdomTree endeavours to ensure the accuracy of the content in this document, WisdomTree does not warrant or

guarantee its accuracy or correctness. Any third party data providers used to source the information in this document make no warranties or representation of any kind relating to such data. Where WisdomTree has expressed its own opinions related to product or market activity, these views may change. Neither WisdomTree, nor any affiliate, nor any of their respective officers, directors, partners, or employees accepts any liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of this document or its contents. This document may contain forward looking statements including statements regarding our belief or current expectations with regards to the performance of certain assets classes and/or sectors. Forward looking statements are subject to certain risks, uncertainties and assumptions. There can be no assurance that such statements will be accurate and actual results could differ materially from those anticipated in such statements. WisdomTree strongly recommends that you do not place undue reliance on these forward-looking statements. WisdomTree Issuer ICAV The products discussed in this document are issued by WisdomTree Issuer ICAV ("WT Issuer"). WT Issuer is an umbrella investment company with variable capital having segregated liability between its funds organised under the laws of Ireland as an Irish Collective Asset-management Vehicle and authorised by the Central Bank of Ireland ("CBI"). WT Issuer is organised as an Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities ("UCITS") under the laws of Ireland and shall issue a separate class of shares ("Shares") representing each fund.

The Fund is described in a Key Information Document (KID) or Key Investor Information Document (KIID) for UK investors, and the prospectus of WT Issuer ("WT Prospectus"). A copy of the WT Prospectus and the KID / KIID is available, for EEA/UK only, in English at www.wisdomtree.eu. Where required under national rules, the KID will also be available in the local language of the relevant EEA Member State. Investors should read the WT Prospectus before investing and should refer to the section of the WT Prospectus entitled »Risk Factors¼ for further details of risks associated with an investment in the Shares. The [summary of investor rights](#) associated with an investment in the fund is available in English on WisdomTree Europe¼s website. WisdomTree Management Limited may decide to terminate the arrangements made for the marketing of its collective investment undertakings. In such circumstances, shareholders in the affected EEA Member State will be notified of this decision and will be provided with the opportunity to redeem their shareholding in the fund free of any charges or deductions for at least 30 working days from the date of such notification. Notice to Investors in Switzerland – Qualified Investors This document constitutes an advertisement of the financial product(s) mentioned herein. The prospectus and the key investor information documents (KIID) are available from WisdomTree¼s website at <https://www.wisdomtree.eu/en-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports> Some of the sub-funds referred to in this document may not have been registered with the Swiss Financial Market Supervisory Authority ("FINMA"). In Switzerland, such sub-funds that have not been registered with FINMA shall be distributed exclusively to qualified investors, as defined in the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes or its implementing ordinance (each, as amended from time to time). The representative and paying agent of the sub-funds in Switzerland is Société Générale Paris, Zurich Branch, Talacker 50, PO Box 5070, 8021 Zurich, Switzerland. The prospectus, the key investor information documents (KIID), the articles of association and the annual and semi-annual reports of the sub-funds are available free of charge from the representative and paying agent. As regards distribution in Switzerland, the place of jurisdiction and performance is at the registered seat of the representative and paying agent. For Investors in France:

The information in this document is intended exclusively for professional investors (as defined under the MiFID) investing for their own account and this material may not in any way be distributed to the public. The distribution of the Prospectus and the offering, sale and delivery of Shares in other jurisdictions may be restricted by law. WT Issuer is a UCITS governed by Irish legislation, and approved by the Financial Regulatory as UCITS compliant with European regulations although may not have to comply with the same rules as those applicable to a similar product approved in France. The Fund has been registered for marketing in France by the Financial Markets Authority (Autorité des Marchés Financiers) and may be distributed to investors in France. Copies of all documents (i.e. the Prospectus, the Key Investor Information Document, any supplements or addenda thereto, the latest annual reports and the memorandum of incorporation and articles of association) are available in France, free of charge at the French centralizing agent, Societe Generale at 29, Boulevard Haussmann, 75009, Paris, France. Any subscription for Shares of the Fund will be made on the basis of the terms of the prospectus and any supplements or addenda thereto. **For Investors in Malta:** This document does not constitute or form part of any offer or invitation to the public to subscribe for or purchase shares in the Fund and shall not be construed as such and no person other than the person to whom this document has been addressed or delivered shall be eligible to subscribe for or purchase shares in the Fund. Shares in the Fund will not in any event be marketed to the public in Malta without the prior authorisation of the Maltese Financial Services Authority. **For Investors in Monaco:** This communication is only intended for duly registered banks and/or licensed portfolio management companies in Monaco. This communication must not be sent to the public in Monaco.