

# La trajectoire de l'Europe vers la Préparation à l'horizon 2030

Publié le 30 septembre 2025

## Aneeka Gupta

Director, Macroeconomic Research, WisdomTree Europe

- Le passage de l'Europe à une planification de la défense à long terme offre aux investisseurs une visibilité unique sur les dépenses militaires.
- Les composants de défense rares, tels que les matériaux énergétiques et les technologies de guidage, renforcent le pouvoir de fixation des prix des principaux fournisseurs.

Les gouvernements européens sont entrés dans une nouvelle ère de planification de la sécurité et de la défense. De 2025 à 2030, un passage volontaire s'opérera du réarmement à court terme vers une préparation structurelle et durable à long terme. Cela implique de renforcer les capacités industrielles, d'investir dans l'approvisionnement conjoint, de constituer des stocks stratégiques et de rendre opérationnelles les forces d'intervention rapide. Pour les investisseurs, cela marque une période de visibilité durable des dépenses, de partenariats public-privé renforcés et de consolidation au sein de la chaîne d'approvisionnement de la défense.

## Points d'ancrage politiques et institutionnels

Au niveau de l'Union européenne (UE), la Stratégie pour l'industrie européenne de la défense (European Defence Industrial Strategy, EDIS), publiée en mars 2024, a établi le cadre permettant de renforcer l'autonomie de l'Europe en matière de défense. Au cœur de cette stratégie réside la proposition d'un Programme européen pour l'industrie de la défense (European Defence Industry Programme, EDIP), qui vise à remplacer les initiatives temporaires et axées sur les crises par un mécanisme structurel assurant la préparation industrielle. Si l'EDIP est mis en œuvre entre 2025 et 2026, il instaurera des mesures incitatives sur plusieurs années en faveur des achats conjoints, de la production transfrontalière et de la réduction des risques dans les chaînes stratégiques.

Le Fonds européen de défense (FED) demeure l'outil de financement phare de l'UE dans le domaine de la recherche et du développement collaboratifs. Le programme de travail 2025 a lancé des appels axés sur des domaines prioritaires, tels que les munitions, le renseignement, la surveillance et la reconnaissance (RSR), la défense aérienne et antimissile, ainsi que la résilience numérique. Parallèlement au FED, l'Action de soutien à la production de munitions (Act in Support of Ammunition Production, ASAP), promulguée en 2023, entraîne une augmentation rapide de la production de munitions, avec pour objectif de produire environ deux millions d'obus d'artillerie de 155 mm par an d'ici la fin 2025.

Sur le plan opérationnel, l'UE déploie également la Capacité de déploiement rapide (CDR), une force modulaire de 5 000 personnes conçue pour être pleinement opérationnelle d'ici la fin de l'année 2025. Il s'agit d'une étape essentielle pour garantir que la préparation industrielle se traduise par une capacité opérationnelle de déploiement.

Au niveau transatlantique, l'Organisation du traité de l'Atlantique Nord (OTAN) fournit le cadre complémentaire. L'Engagement pour l'expansion de la capacité industrielle, adopté lors du Sommet de Washington en juillet 2024, impose aux alliés un réarmement durable et des cycles de rapport, faisant de l'objectif de 2 % du produit intérieur brut (PIB) un seuil contraignant, et non plus une simple cible indicative de dépenses de défense. L'OTAN a également actualisé son Plan d'action pour la production de défense (Defence Production Action Plan, DPAP) début 2025, l'Agence OTAN de soutien et d'acquisition (NATO Support and Procurement Agency, NSPA) ayant lancé des contrats pluriannuels pour soutenir une demande prévisible en munitions, systèmes de défense aérienne et autres éléments essentiels.

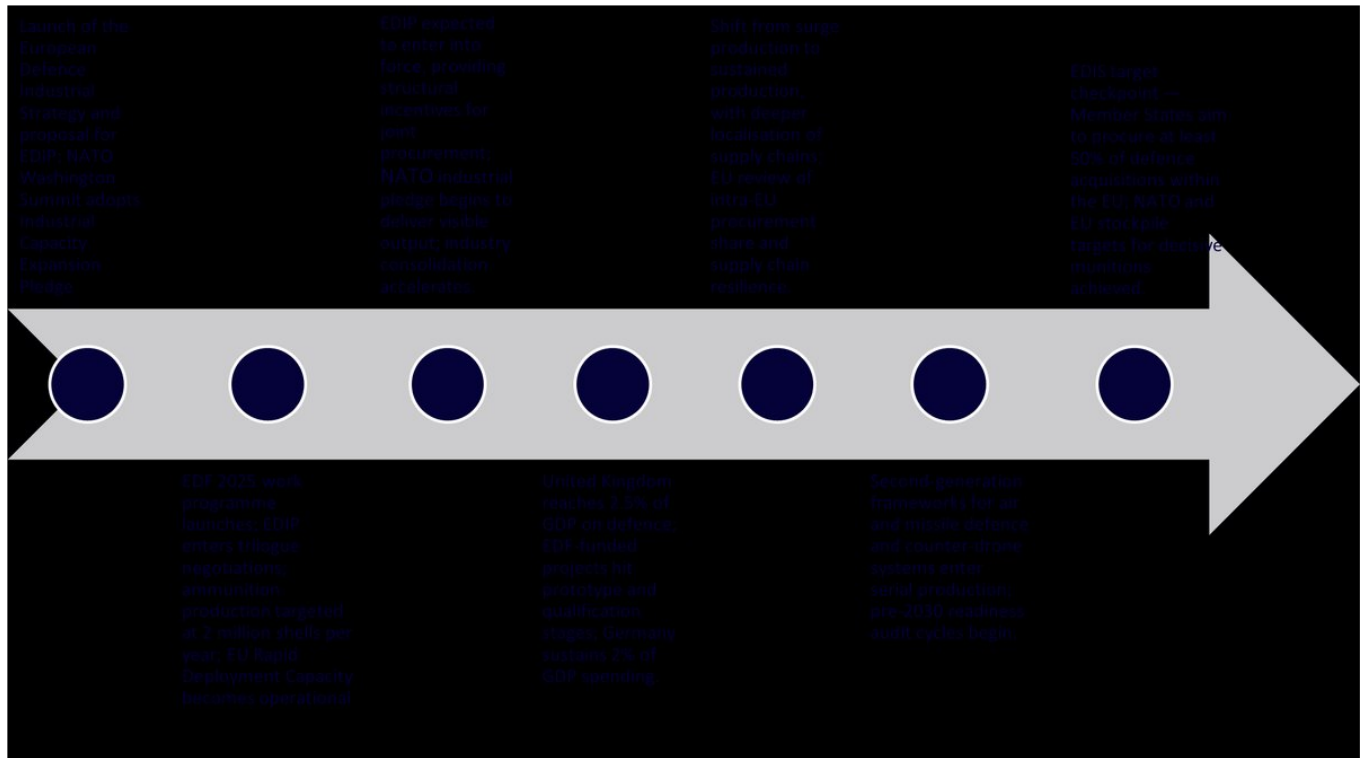
Les gouvernements nationaux soutiennent cet effort en mettant en œuvre leurs propres ajustements politiques. En Allemagne, l'initiative Zeitenwende s'engage à maintenir des dépenses d'au moins 2 % du PIB, financées par le fonds spécial Sondervermögen. Le Royaume-Uni a défini une trajectoire visant à atteindre 2,5 % du PIB en dépenses consacrées à la défense d'ici 2027, en reliant cet objectif à des « accords de croissance » industriels destinés à stimuler les chaînes d'approvisionnement locales.

### **Calendrier étape par étape (2024-2030)**

D'ici fin 2025, l'Europe doit démontrer que les dispositifs d'urgence ont atteint une pleine capacité opérationnelle. Concrètement, cela implique une production de 2 millions<sup>1</sup> d'obus par an, la levée des contraintes dans les chaînes d'approvisionnement d'explosifs et poudres, ainsi qu'un déploiement complet de la CDR de l'UE. Dans le même temps, les contrats-cadres de l'OTAN relatifs aux munitions et à la défense aérienne terrestre devraient commencer à produire leurs effets.

L'adoption et la mise en œuvre de l'EDIP seront cruciales entre 2026 et 2027. Les États membres doivent harmoniser leurs règles d'approvisionnement afin de permettre de véritables commandes transfrontalières et une production collaborative. Les projets du FED lancés en 2025 devraient commencer à passer en phase de prototypes, avec une augmentation du rendement industriel et l'accélération des coentreprises transfrontalières. L'objectif de 2,5 %<sup>2</sup> du Royaume-Uni et l'engagement de 2 %<sup>3</sup> de l'Allemagne renforceront la confiance des investisseurs dans la stabilité à long terme de la demande.

De 2028 à 2030, l'accent sera placé sur l'augmentation de la production dans des domaines à haute priorité, tels que la défense aérienne terrestre, les munitions de précision et les systèmes anti-drones. D'ici 2030, l'UE vise à ce qu'au moins 50 %<sup>4</sup> des achats soient réalisés en Europe, garantissant que la capacité industrielle et la résilience de l'approvisionnement soient des piliers permanents de la sécurité européenne.



### Positionnement des investisseurs sur la trajectoire de l'Europe vers la Préparation à l'horizon 2030

La transformation de la défense en Europe offre aux investisseurs un cadre d'investissement exceptionnel. Les engagements pluriannuels aux niveaux national et européen garantissent une visibilité fiable des dépenses sur l'ensemble de la chaîne de valeur, qu'il s'agisse des munitions, des capteurs, ou des systèmes de commandement et de contrôle. Les entreprises **Rheinmetall** (Allemagne) et **BAE Systems** (Royaume-Uni) sont idéalement positionnées pour tirer parti d'une demande soutenue en munitions et systèmes blindés.

Les goulets d'étranglement dans les secteurs des matériaux énergétiques, des moteurs-fusées, des dispositifs d'autoguidage et des infrastructures de test confèrent aux entreprises disposant de compétences rares un pouvoir de fixation des prix durable ainsi qu'un avantage concurrentiel. Parmi les exemples figurent les entreprises **Nammo** (Norvège), spécialisée dans les matériaux énergétiques et les moteurs-fusées, et **MBDA** (une coentreprise européenne), spécialisée dans les autodirecteurs de missiles et les systèmes de guidage.

La promotion de la collaboration transfrontalière, portée par le Programme européen pour l'industrie de la défense et le Fonds européen de défense, profite aux entreprises capables d'agréger la demande et d'intégrer les petites et moyennes entreprises à des réseaux d'approvisionnement plus étendus. Plusieurs entreprises, telles qu'**Airbus Defence and Space** (France) et **Leonardo** (Italie), remplissent ce rôle en servant de pilier aux coentreprises et programmes paneuropéens.

Dans le même temps, l'accroissement des exigences en matière de fonds de roulement et de stocks souligne la nécessité pour les investisseurs d'analyser la qualité des carnets de commandes, les

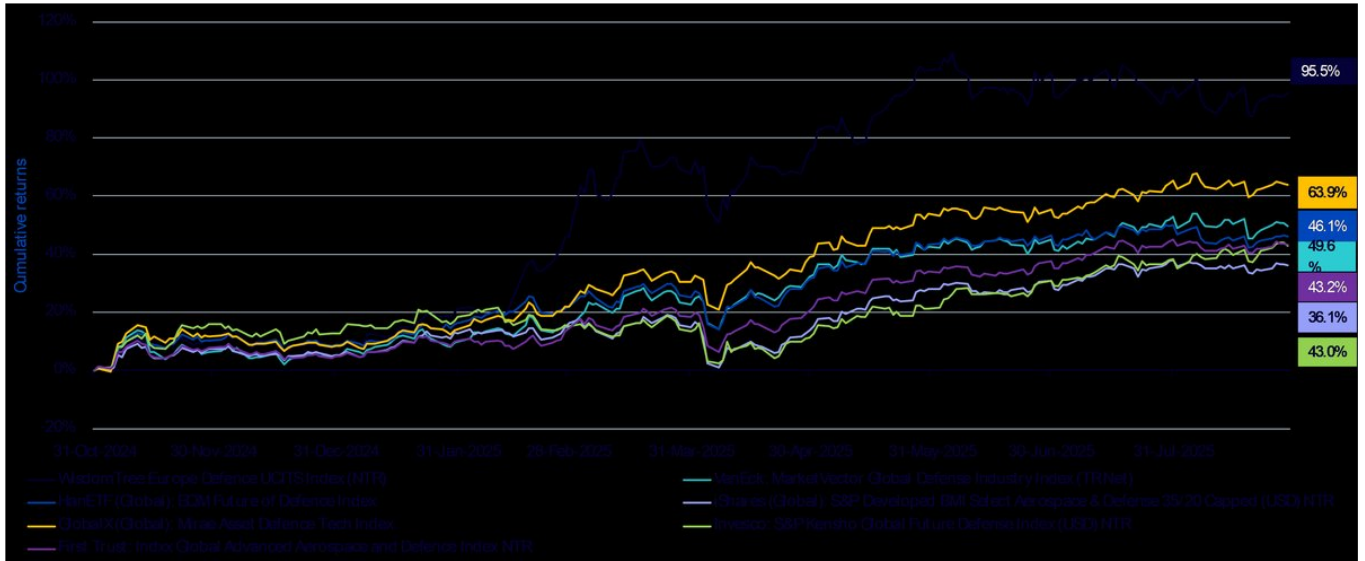
conditions contractuelles et les paiements anticipés. Des entreprises telles que **Thales** (France), qui possèdent un carnet de commandes diversifié de systèmes de commandement et de contrôle ainsi que de cybersécurité, démontrent que la visibilité sur les commandes peut favoriser la résilience à long terme.

Le financement par la Banque européenne d'investissement des infrastructures à double usage, telles que les plateformes logistiques, le réseau ferroviaire et le stockage d'énergie, constitue une opportunité d'investissement complémentaire conforme aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Les acteurs de la défense en lien avec les infrastructures, tels que **Kongsberg Gruppen** (Norvège), ou de grands intégrateurs comme **Saab** (Suède), incarnent l'exposition à cette dimension à double usage.

Le fonds **WisdomTree Europe Defence UCITS ETF** (code bourse : WDEF) offre un moyen efficace de s'exposer à cette transformation structurelle. Le fonds WDEF réplique la performance des prix et des rendements de l'indice WisdomTree Europe Defence UCITS (Code bourse : WTEUDEFN), indice propriétaire entièrement conçu pour cibler exclusivement les entreprises dont une part significative du chiffre d'affaires provient du secteur de la défense ou des technologies à double usage sur le territoire européen. En répliquant un indice transparent couvrant des entreprises de l'ensemble de la chaîne d'approvisionnement de la défense, l'ETF permet aux investisseurs de participer à la croissance du secteur sans avoir à constituer eux-mêmes des portefeuilles sur mesure d'actions individuelles. L'ETF offre aux investisseurs un accès diversifié à 24 entreprises européennes du secteur de la défense susceptibles de bénéficier à la fois de la hausse des dépenses et de la consolidation industrielle. Pour les investisseurs institutionnels, cet instrument offre une solution liquide et efficace pour capter le potentiel d'investissement de long terme associé à la trajectoire de l'Europe vers la Préparation à l'horizon 2030.

Le fonds WDEF offre une exposition ciblée aux entreprises réalisant une part plus élevée de leur chiffre d'affaires dans le secteur de la défense. Les entreprises présentant des revenus de défense plus conséquents se voient attribuer une pondération plus élevée, ce qui en fait une option d'investissement plus pertinente en ce qui concerne la tendance de la défense européenne par rapport aux indices pondérés par la capitalisation boursière.

Depuis son lancement le 31 octobre 2024, l'indice WisdomTree Europe Defence UCITS a surperformé ses principaux concurrents sur le marché mondial des ETF dédiés à la défense.



Source : WisdomTree, Bloomberg, à compter de la date de calcul en temps réel de l'indice WisdomTree Europe Defence UCITS, du 31 octobre 2024 au 29 août 2025. Les calculs de l'indice WisdomTree Europe Defence UCITS (WTEUDEFN) sont effectués en EUR. Les rendements historiques des autres indices sont également calculés en EUR. **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.**

Dans un contexte de solides performances, l'indice WisdomTree Europe Defence UCITS affiche le taux de croissance estimé à long terme le plus élevé, à 23,3 %, par rapport au marché mondial des ETF dédiés à la défense, ce qui se traduit par un ratio cours-bénéfices/croissance (PEG) de 1,3x, parmi les plus faibles du secteur.



Source : WisdomTree, FactSet, Bloomberg, au 29 août 2025. Les constituants des pairs proviennent de Bloomberg. Les fondamentaux proviennent de FactSet. Les ratios PEG sont basés sur les ratios P/E anticipés ainsi que sur les estimations de croissance à long terme. **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.**

**Conclusion**

La trajectoire de l'Europe vers la Préparation à l'horizon 2030 incarne tout autant un tournant politique structurel qu'une opportunité d'investissement durable. Les engagements pluriannuels de l'Union européenne, de l'OTAN et des gouvernements nationaux confèrent une visibilité sans précédent sur les dépenses consacrées à la défense et la production industrielle, offrant des conditions particulièrement favorables aux entreprises actives tout au long de la chaîne d'approvisionnement. Pour les investisseurs, cela ouvre l'accès à des thèmes alliant impératifs de sécurité, visibilité des revenus à long terme, collaboration industrielle à l'échelle transfrontalière et perspectives de gains liés à la consolidation.

Dans le même temps, il convient de ne pas minimiser les risques. Les évolutions politiques pourraient modifier les priorités budgétaires, tandis que les goulets d'étranglement industriels dans les domaines des matériaux énergétiques, de la main-d'œuvre qualifiée ou des capacités de test pourraient ralentir les délais de livraison. La volatilité géopolitique est également susceptible d'accélérer ou de comprimer les cycles de dépenses, entraînant des écarts de performances entre les entreprises.

1Commission européenne, [https://defence-industry-space.ec.europa.eu/around-eu2-billion-strength-en-eus-defence-industry-readiness-including-ramp-ammunition-production-2-2024-03-15\\_en](https://defence-industry-space.ec.europa.eu/around-eu2-billion-strength-en-eus-defence-industry-readiness-including-ramp-ammunition-production-2-2024-03-15_en)

2Gouvernement britannique,

<https://www.gov.uk/government/news/prime-minister-sets-out-biggest-sustained-increase-in-defence-spending-since-the-cold-war-protecting-british-people-in-new-era-for-national-security>

3Reuters, <https://www.reuters.com/world/europe/germany-met-nato-2-defence-spending-target-2024-sources-say-2025-01-20/>

4Commission européenne, [https://defence-industry-space.ec.europa.eu/first-ever-defence-industrial-strategy-and-new-defence-industry-programme-enhance-europes-readiness-2024-03-05\\_en](https://defence-industry-space.ec.europa.eu/first-ever-defence-industrial-strategy-and-new-defence-industry-programme-enhance-europes-readiness-2024-03-05_en)

5WisdomTree, FactSet, Bloomberg, au 29 août 2025

## 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. La performance passée ne constitue pas une indication fiable des performances futures. Toute donnée de performance historique incluse dans ce document peut avoir été obtenue par calcul a posteriori (« back testing »). Le back testing est le processus qui consiste à évaluer une stratégie d'investissement en appliquant à des données historiques afin de simuler la performance que cette stratégie aurait produite. La performance ainsi obtenue est purement hypothétique et n'est fournie dans ce document qu'à des fins d'information. Les données obtenues par calcul a posteriori ne représentent pas une performance réelle et ne doivent pas être considérées comme indicatives d'une performance réelle ou future. La valeur de tout investissement peut être affectée par des fluctuations de taux de change. 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. Ces produits peuvent ne pas être disponibles sur votre marché ou ne pas vous convenir. Le contenu de ce document ne constitue ni un conseil en investissement, ni une offre de vente ni une sollicitation d'achat d'un produit ou d'investissement. Un investissement dans des produits cotés en bourse (ETP) dépend de la performance de l'indice sous-jacent, moins les coûts, mais ne doit pas égaler exactement cette performance. Les ETP présentent de nombreux risques, notamment les risques de marché généraux liés à l'indice sous-jacent concerné, les risques de crédit sur le fournisseur des swaps sur indice utilisés dans les ETP, les risques de change, les risques de taux d'intérêt, les risques d'inflation, les risques de liquidité, et les risques juridiques et réglementaires. Ce document n'est pas et ne doit en aucun cas être interprété comme, une publicité ou une offre publique de vente d'actions aux États-Unis ou dans toute province ou tout territoire des États-Unis, où ni les émetteurs ni leurs produits ne sont agréés ou inscrits, où la distribution des produits n'est pas autorisée et où aucun prospectus des émetteurs n'a été déposé auprès d'une quelconque commission des valeurs mobilières ou autorité de réglementation. L'introduction, la transmission et la distribution (directes ou indirectes) de ce document ou des informations qu'il contient sont interdites aux États-Unis. Ni les émetteurs ni aucun titre émis par eux n'a été ni ne sera enregistré en vertu de la Loi américaine de 1933 sur les valeurs mobilières (United States Securities Act of 1933) ou de la Loi américaine de 1940 sur les sociétés d'investissement (Investment Company Act of 1940) et aucun d'eux n'a été ni ne sera qualifié en vertu des dispositions légales applicables de tout État relatives aux valeurs mobilières. Ce document peut contenir des commentaires indépendants sur le marché rédigés par WisdomTree sur la base des informations publiques disponibles. 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. Ce document peut contenir des déclarations prospectives, y compris notre opinion ou nos attentes actuelles concernant la performance de certains secteurs et/ou catégories d'actions. Les déclarations prospectives sont sujettes à certains risques, incertitudes et hypothèses. Il n'existe aucune garantie quant à l'exactitude de ces déclarations et les résultats réels peuvent différer sensiblement des résultats prévus dans ces déclarations. WisdomTree recommande fortement de prendre ces déclarations prospectives avec la plus grande précaution. WisdomTree Issuer ICAV Les produits pris en considération dans le présent document sont émis par WisdomTree Issuer ICAV (« Émetteur WT »). L'Émetteur WT est une société d'investissement à compartiments multiples, à capital variable et à responsabilité séparée entre ses fonds, structurée sous forme de Véhicule de gestion collective d'actifs de droit irlandais en vertu de la législation irlandaise et agréée par la Banque Centrale d'Irlande (« BCI »). L'Émetteur WT est structuré sous forme d'Organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») en vertu de la législation irlandaise et procédera à l'émission d'une catégorie d'actions distincte (« Actions ») représentative de chaque fonds.

Le Fonds est décrit dans un Document d'informations clés (DIC) ou Document d'informations clés pour l'investisseur (DICI) à l'intention des investisseurs britanniques, et dans le prospectus de l'Émetteur WT (« Prospectus WT »). Un exemplaire du Prospectus WT et du DIC / DICI est mis à disposition, pour l'Espace Économique Européen (l'«EEE »)/le Royaume-Uni uniquement, en anglais, sur le site [www.wisdomtree.eu](http://www.wisdomtree.eu). Lorsque les réglementations nationales l'exigent, le DIC sera également disponible dans la langue locale de l'État membre de l'EEE concerné. Les investisseurs sont invités à lire le Prospectus WT avant d'investir et à consulter la section du Prospectus WT intitulée « Risk Factors » pour plus de détails sur les risques associés à un investissement dans les Actions. La synthèse des droits de l'investisseur associés à un placement dans le fonds est disponible en anglais sur le site Internet de WisdomTree Europe. WisdomTree Management Limited peut décider de résilier les accords portant sur la commercialisation de ses organismes de placement collectif. Dans ces circonstances, les actionnaires sujets de l'État membre de l'EEE concerné seront informés de cette décision et se verront offrir la possibilité de racheter leur participation dans le fonds, sans frais ni retenues durant une période minimum de 30 jours ouvrables à compter de la date de notification en question.

Avis aux Investisseurs en Suisse – Investisseurs Qualifiés Le présent document constitue un document promotionnel relatif au(x) produit(s) financier(s) y mentionné(s). Le prospectus et le Document d'informations clés aux Investisseurs (DICI) sont disponibles sur le site Internet de WisdomTree: <https://www.wisdomtree.eu/fr-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports> Certains des compartiments figurant sur le présent document pourraient ne pas avoir été enregistrés auprès de l'Autorité fédérale suisse de surveillance des marchés financiers (« FINMA »). En Suisse, les compartiments en question, qui n'ont pas été enregistrés auprès de la FINMA, seront exclusivement distribués à des investisseurs qualifiés, au sens

établi par la Loi fédérale suisse sur les placements collectifs de capitaux ou son ordonnance d'application (chacune pouvant être amendée, le cas échéant). Le représentant et agent payeur des compartiments en Suisse est Société Générale Paris, Zurich Branch, Talacker 50, PO Box 5070, 8021 Zurich, Suisse. Le prospectus, les documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI), les statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels des compartiments sont disponibles gratuitement auprès du représentant et agent payeur. Concernant la distribution en Suisse, le lieu d'exécution et la juridiction compétente correspondront au siège du représentant et agent payeur. À l'intention des investisseurs en France : Les informations présentées dans le présent document sont préparées à la seule intention des investisseurs professionnels (au sens de la directive MiFID) qui investissent pour leur propre compte. Par ailleurs, ce document ne saurait aucunement être distribué auprès du public. La distribution du Prospectus et l'offre, la vente ou remise d'Actions dans d'autres juridictions peuvent être restreintes ou interdites par la loi. WT Issuer est un OPCVM régi par la législation irlandaise et agréé par la Financial Regulatory (autorité de réglementation financière) en tant qu'OPCVM conforme à la réglementation européenne, mais n'est pas tenu néanmoins de respecter les mêmes règles que celles qui s'appliquent pour un produit similaire agréé en France. Le Fonds a été enregistré à des fins de commercialisation en France par la Financial Markets Authority (Autorité des marchés financiers) et peut être distribué auprès des investisseurs situés en France. Des copies de tous les documents (c'est-à-d. le Prospectus, le Document d'informations clés pour l'investisseur, tout supplément ou addenda y aèrent, les derniers rapports annuels ainsi que l'Acte et les statuts constitutifs) sont disponibles en France, gratuitement auprès de l'agent centralisateur français, Societe Generale au 29, Boulevard Haussmann, 75009, Paris, France. Toute souscription d'Actions du Fonds s'effectuera selon les conditions prévues dans le prospectus et tout supplément ou addenda y aèrent.