

# Le tournant sécuritaire de l'Europe : vers une indépendance stratégique

Publié le 11 mars 2025

## Aneeka Gupta

Director, Macroeconomic Research, WisdomTree Europe

## Baoqi Zhu

Senior Associate, Quantitative Research and Multi Asset Solutions

- L'incertitude géopolitique contraint l'Europe à accroître ses dépenses en matière de défense afin de renforcer son autonomie militaire.
- Le fonds WisdomTree Europe Defence UCITS ETF (WDEF) offre une exposition unique et non diluée au secteur de la défense en Europe, en ciblant exclusivement les entreprises dont une part importante du chiffre d'affaires provient d'activités militaires, afin de tirer parti de ce thème d'investissement en plein essor.
- L'augmentation des budgets de défense, l'autonomie stratégique et les investissements industriels stimulent la croissance à long terme des actions européennes du secteur de la défense.
- Produits associés WisdomTree Europe Defence UCITS ETF - EUR Acc En savoir plus

Alors que le paysage géopolitique poursuit son évolution, la défense européenne connaît un tournant décisif. Le continent est confronté à une possible réduction du soutien militaire et financier des États-Unis, obligeant les dirigeants européens à repenser leurs stratégies de sécurité. Compte tenu de l'évolution de Washington vers des négociations directes avec la Russie, ce qui pourrait reléguer les intérêts européens au second plan, la nécessité d'une architecture de défense européenne plus unifiée et autosuffisante n'a jamais été aussi urgente.

## Les initiatives de sécurité menées en Europe : une étape nécessaire

Pour de nombreuses nations européennes, la perspective d'un accord de paix obtenu par les États-Unis sans l'implication de Kiev est profondément inquiétante. En réponse à ces incertitudes croissantes, le Royaume-Uni et la France ont commencé à élaborer des plans concernant le déploiement en Ukraine d'une « force de réassurance » conduite par les Européens. Destinée à dissuader une future agression russe, cette initiative pourrait mobiliser jusqu'à 30 000 soldats européens, stationnés dans les villes, les ports et les infrastructures clés de l'Ukraine.

La faisabilité de ce projet dépend néanmoins de l'obtention d'un soutien américain en matière de renseignement et de protection aérienne, un engagement qui demeure incertain. Pour soutenir ces engagements ambitieux en matière de défense, l'Europe accroît également ses investissements dans les technologies de défense et la production industrielle. Le Danemark a par exemple annoncé sa plus

importante initiative de dépenses militaires en 50 ans, consistant à accélérer les achats d’armes et la préparation à la défense.

### Le changement de défense en Allemagne : l’impact de l’élection

Plus grande économie européenne, l’Allemagne réévalue elle aussi sa stratégie de défense compte tenu des changements politiques récents. Après la victoire électorale du bloc conservateur de la CDU/CSU1 conduit par Friedrich Merz, des discussions ont débuté concernant le financement d’une augmentation des dépenses militaires à hauteur de 200 milliards d’euros. Un tel montant serait deux fois supérieur au fonds approuvé après l’invasion russe en Ukraine, ce qui illustre un changement majeur dans les priorités de sécurité de l’Allemagne.

L’une des options à l’étude consisterait à assouplir les restrictions d’emprunt, ou à créer un fonds supplémentaire spécifique à la défense. Cette proposition se heurte néanmoins à des difficultés, notamment à la nécessité d’obtenir un soutien majoritaire de deux tiers au Bundestag. Autre possibilité, les dirigeants pourraient tenter d’obtenir une approbation avant l’investiture du nouveau parlement, potentiellement avec le soutien des Verts.

### Saisir l’opportunité grâce aux actions européennes du secteur de la défense

En réponse à l’élan qui s’accélère actuellement en direction d’une autonomie européenne en matière de défense, WisdomTree propose aux investisseurs une opportunité de capitaliser sur le potentiel de croissance des actions européennes du secteur de la défense, grâce au fonds [WisdomTree Europe Defence UCITS ETF \(WDEF\)](#). Investissant dans l’ensemble de la chaîne de valeur de la défense européenne, le fonds [WisdomTree Europe Defence UCITS ETF \(WDEF\)](#) offre une exposition aux 20 principales entreprises européennes du secteur. Les entreprises fortement exposées aux systèmes terrestres (munitions, véhicules) ainsi qu’à la défense aérienne (missiles, drones) sont particulièrement bien placées pour bénéficier de dépenses militaires européennes accrues.

| Leading companies in European Defence Sector | Aerospace | Cybersecurity & Electronics | Naval Systems | Space & Satellites | Armour & Weaponry | Sensors & Radars | Engineering & Logistics | Training & Infrastructure |
|--|-----------|-----------------------------|---------------|--------------------|-------------------|------------------|-------------------------|---------------------------|
| Rheinmetall AG                               |           |                             |               |                    |                   |                  |                         |                           |
| Leonardo SpA                                 |           |                             |               |                    |                   |                  |                         |                           |
| BAE Systems plc                              |           |                             |               |                    |                   |                  |                         |                           |
| Saab AB Class B                              |           |                             |               |                    |                   |                  |                         |                           |
| Airbus SE                                    |           |                             |               |                    |                   |                  |                         |                           |
| Thales SA                                    |           |                             |               |                    |                   |                  |                         |                           |
| Rolls-Royce Holdings plc                     |           |                             |               |                    |                   |                  |                         |                           |
| Safran SA                                    |           |                             |               |                    |                   |                  |                         |                           |
| Kongsberg Gruppen ASA                        |           |                             |               |                    |                   |                  |                         |                           |
| Melrose Industries PLC                       |           |                             |               |                    |                   |                  |                         |                           |
| Dassault Aviation SA                         |           |                             |               |                    |                   |                  |                         |                           |
| HENSOLDT AG                                  |           |                             |               |                    |                   |                  |                         |                           |
| RENK Group AG                                |           |                             |               |                    |                   |                  |                         |                           |
| QinetiQ Group plc                            |           |                             |               |                    |                   |                  |                         |                           |
| Babcock International Group PLC              |           |                             |               |                    |                   |                  |                         |                           |
| Fincantieri S.p.A.                           |           |                             |               |                    |                   |                  |                         |                           |
| Serco Group plc                              |           |                             |               |                    |                   |                  |                         |                           |
| Indra Sistemas, S.A. Class A                 |           |                             |               |                    |                   |                  |                         |                           |
| Chemring Group PLC                           |           |                             |               |                    |                   |                  |                         |                           |
| Senior plc                                   |           |                             |               |                    |                   |                  |                         |                           |

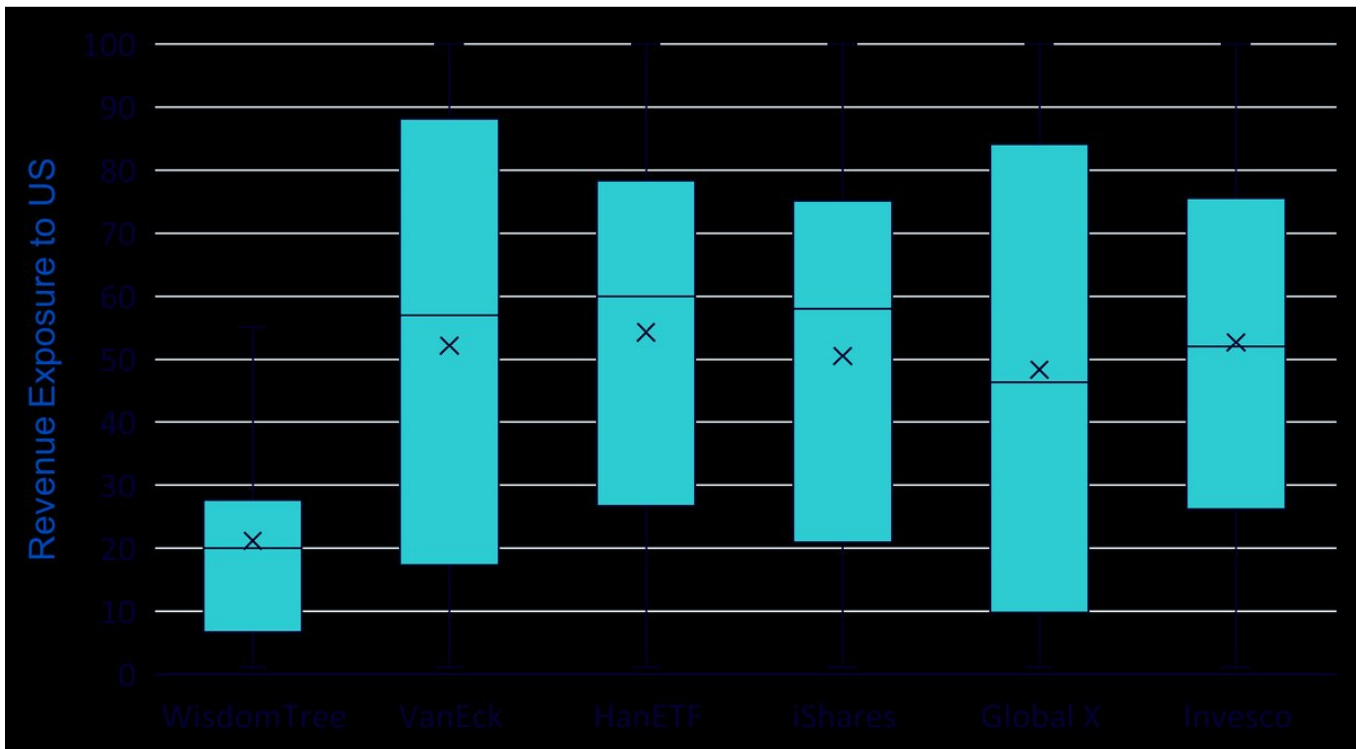
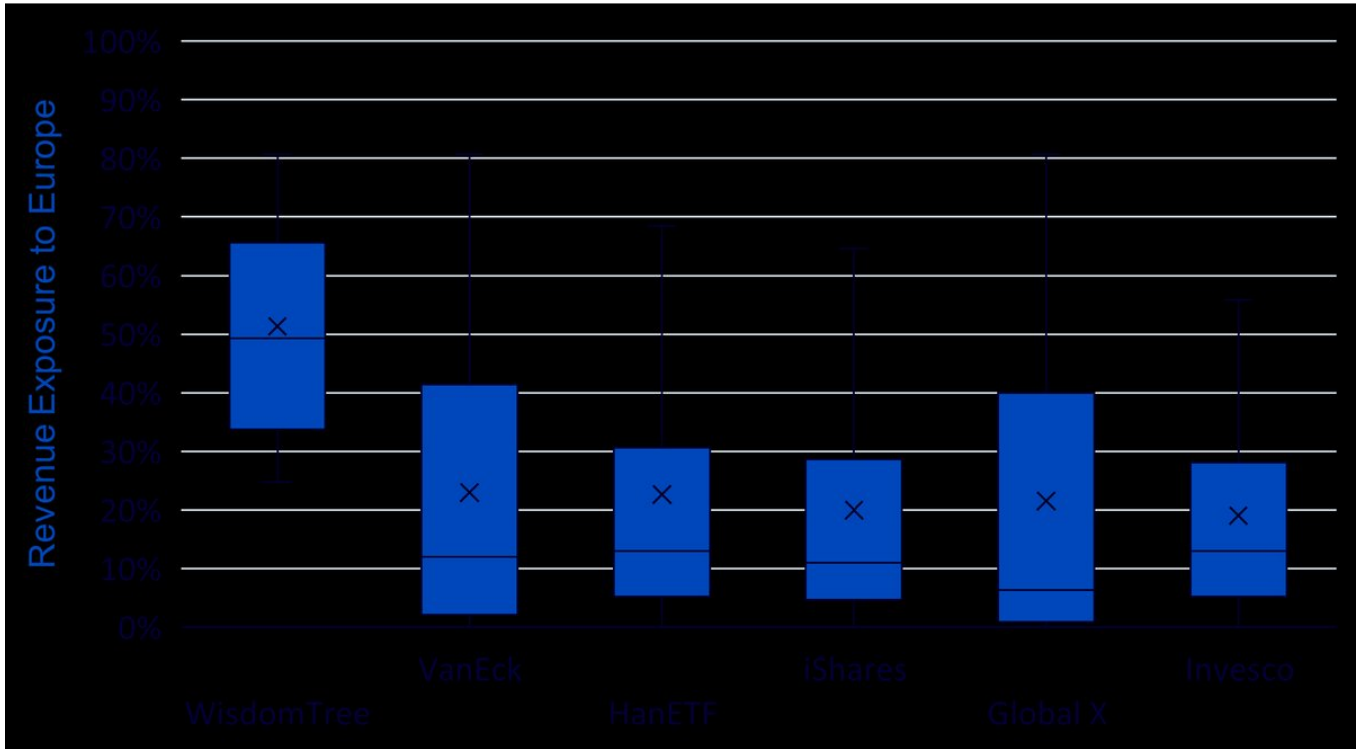
Les entreprises domiciliées sur les marchés européens développés et émergents qui tirent au moins 10 % de leurs revenus de l'industrie de la défense sont éligibles à l'inclusion dans l'indice sous-jacent WisdomTree Europe Defence UCITS (code bourse : WTEUDEFN). L'indice WTEUDEFN privilégie les entreprises plus exposées au secteur de la défense en attribuant un score d'exposition :

- **Score d'exposition 3** : entreprises présentant une exposition > 50 % à des activités de défense
- **Score d'exposition 2** : entreprises présentant une exposition de 25 % à 50 % à des activités de défense
- **Score d'exposition 1** : entreprises présentant une exposition de 10 % à 25 % à des activités de défense

Les entreprises sont ensuite pondérées par capitalisation boursière flottante, ajustée à leur score d'exposition. Le fonds [WisdomTree Europe Defence UCITS ETF \(WDEF\)](#) se concentre ainsi exclusivement sur les entreprises européennes du secteur de la défense, en fournissant une exposition non diluée à son potentiel de croissance.

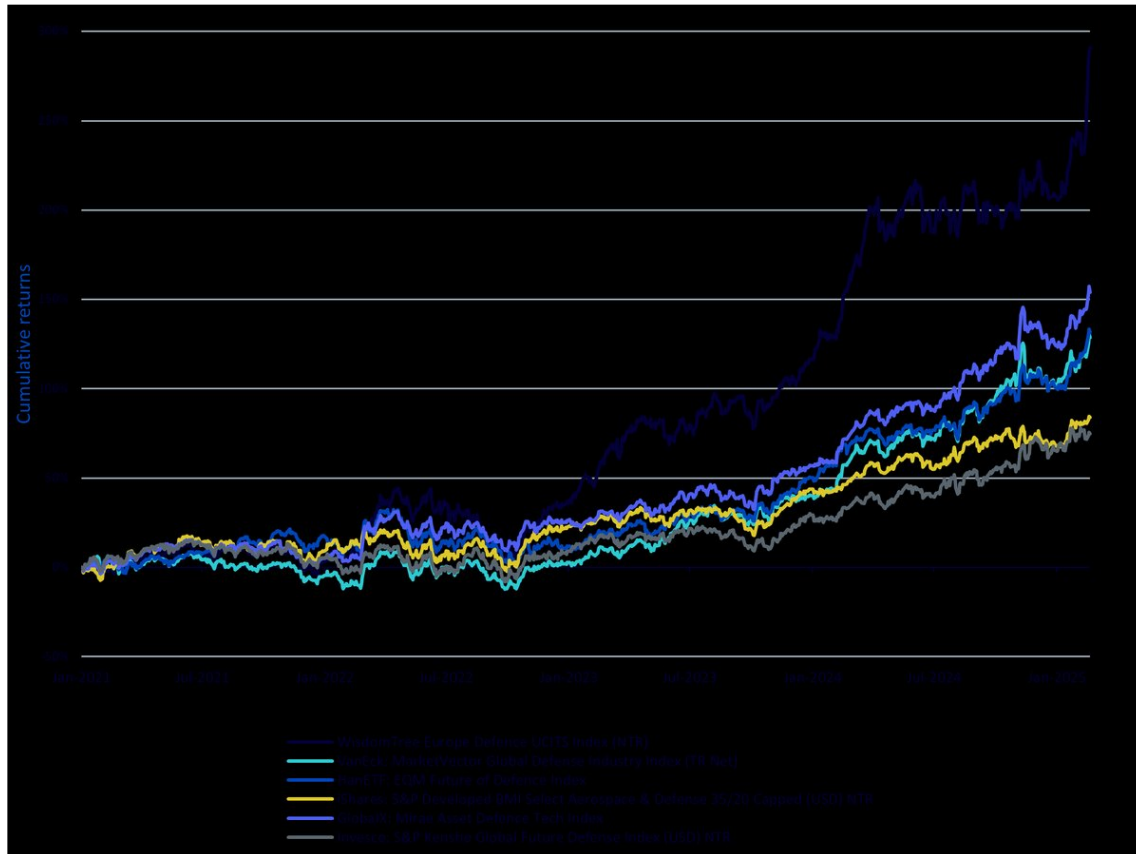
### **Un accent exclusivement placé sur la défense européenne**

Le fonds [WisdomTree Europe Defence UCITS ETF \(WDEF\)](#) présente une exposition médiane d'environ 50 % à l'Europe, soit une exposition nettement supérieure à celle de ses pairs (environ 12 à 15 %<sup>2</sup>). Cela illustre le choix du fonds WDEF de se concentrer sur un thème actuel et urgent, axé sur la volonté de l'Europe d'atteindre l'autonomie stratégique en matière de défense, dans un contexte de tensions géopolitiques croissantes. Présentant une exposition médiane d'environ 20 % aux revenus américains, la stratégie de WisdomTree s'inscrit bien en dessous du niveau d'environ 50-55 % appliqué par ses concurrents<sup>3</sup>. Le fonds WDEF présente un chevauchement plus faible avec les concurrents, dans la mesure où il se concentre exclusivement sur l'industrie européenne de la défense, offrant ainsi une exposition plus pure et plus ciblée.



Source : WisdomTree, FactSet, au 31 janvier 2025. Le signe « X » indique la moyenne arithmétique de l'exposition aux revenus des constituants. **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.**

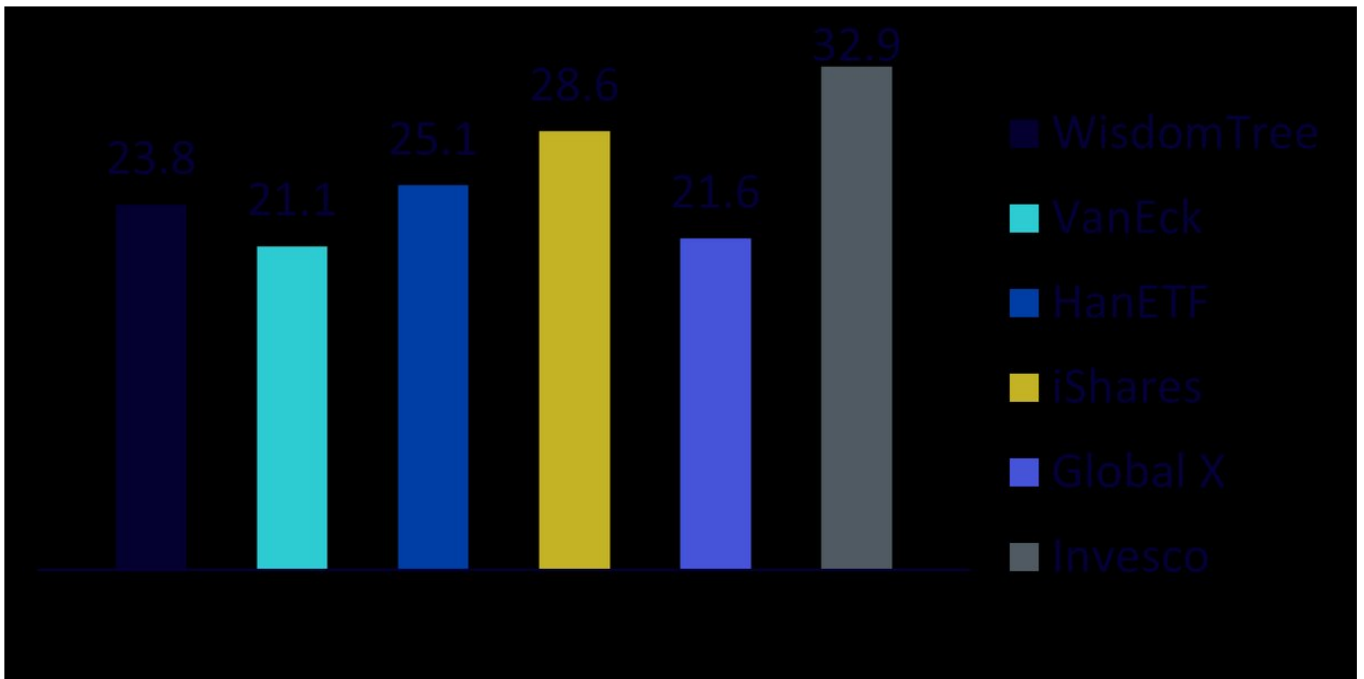
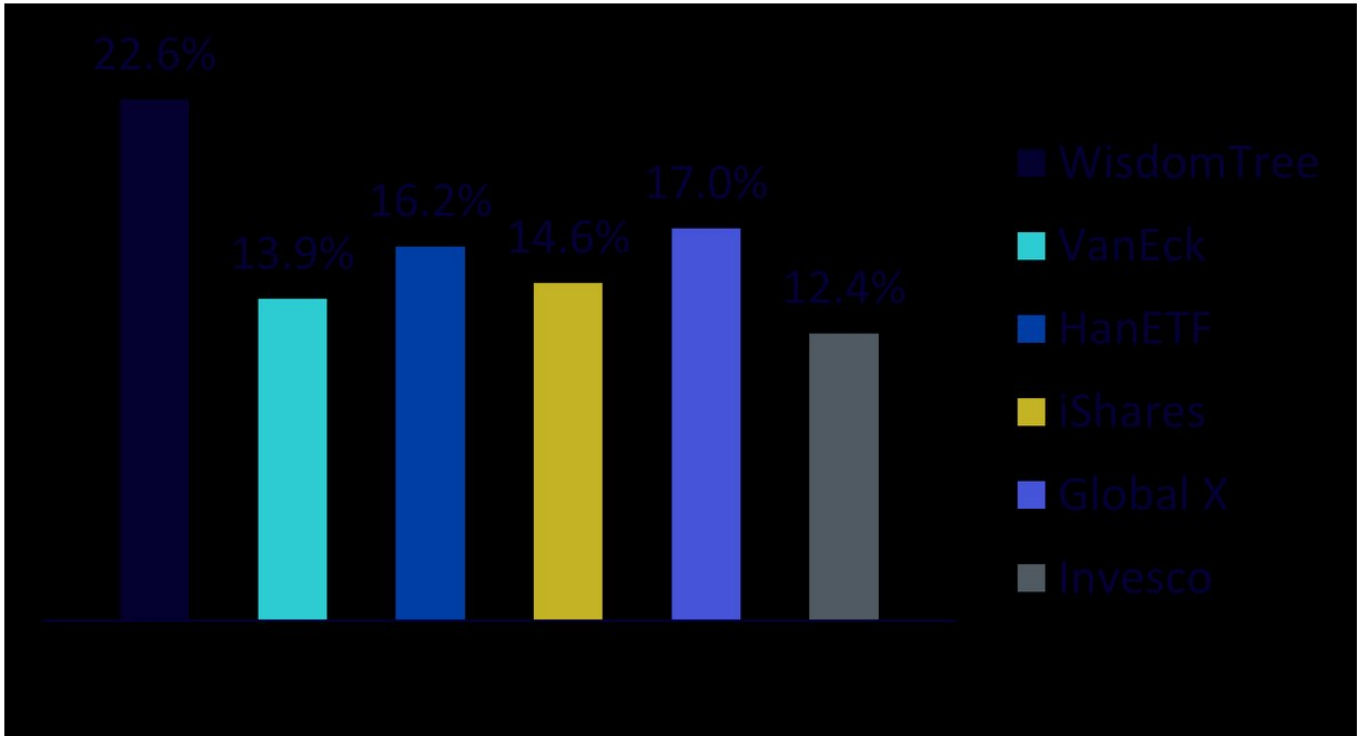
Source : WisdomTree, FactSet, au 31 janvier 2025. Le signe « X » indique la moyenne arithmétique de l'exposition aux revenus des constituants. Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur. La volonté de l'Europe d'atteindre l'autonomie en matière de défense influence significativement les marchés financiers, les actions de défense affichant une hausse spectaculaire dans un contexte de forte confiance des investisseurs dans la croissance à long terme de ce secteur. L'indice WisdomTree Europe Defence UCITS surperforme ses concurrents, ce qui illustre son efficacité en termes d'exploitation de cette opportunité d'investissement en pleine expansion.

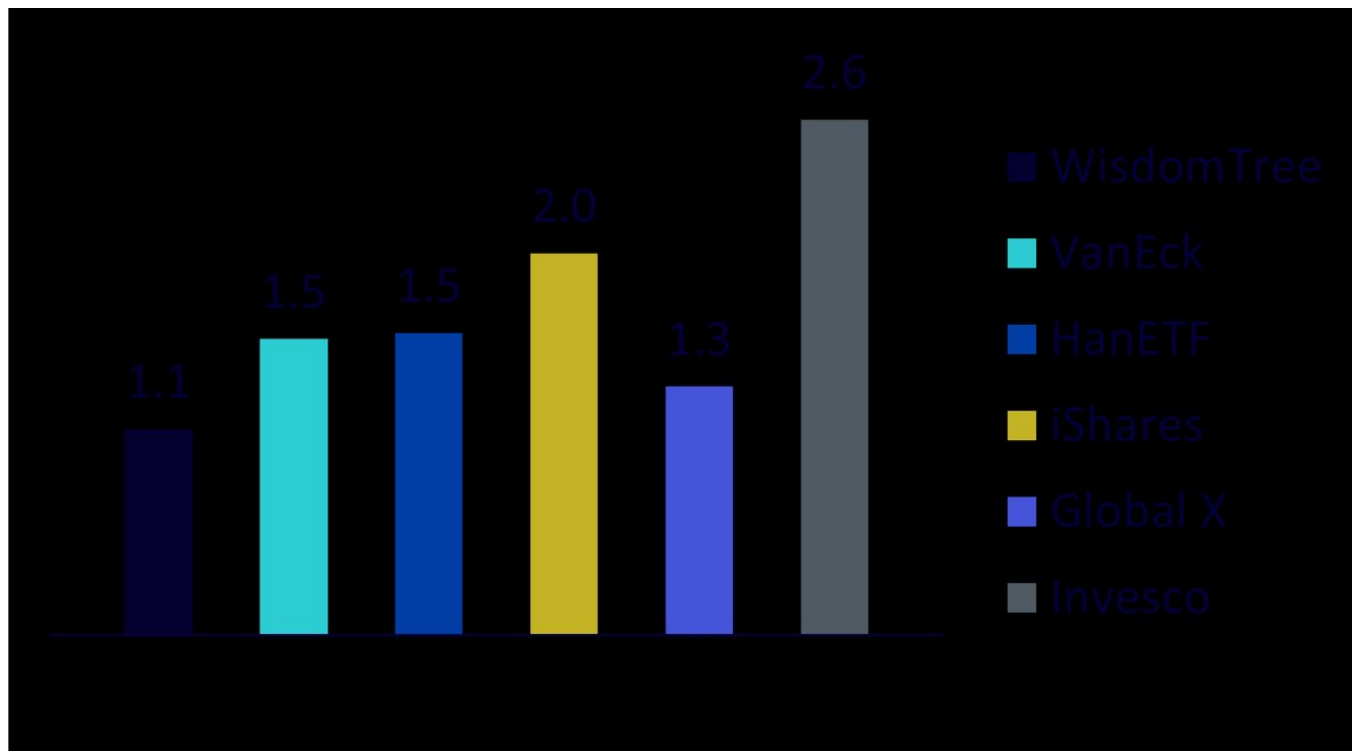


En comparaison avec ses concurrents, l'indice WisdomTree Europe Defence UCITS se distingue par des prévisions de croissance à long terme parmi les plus élevées et un ratio cours-bénéfices/croissance (PEG) parmi les plus faibles.

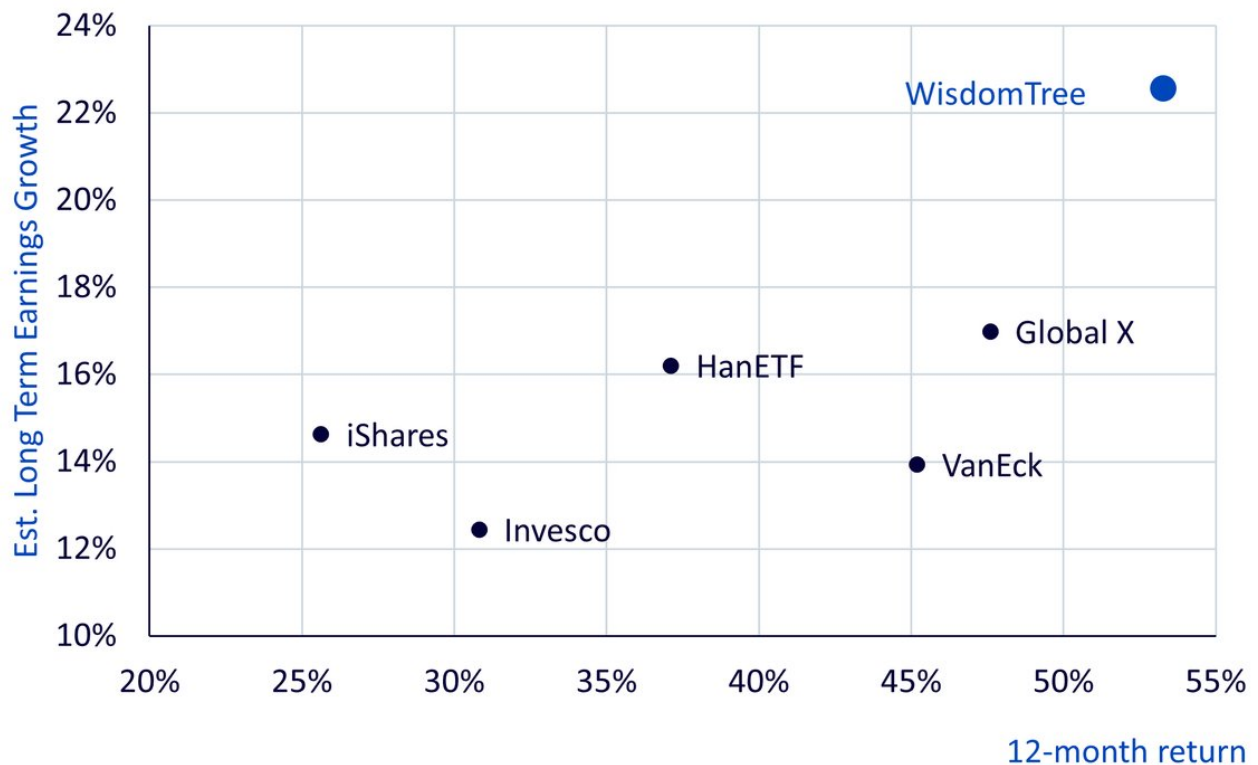
**Illustration 4 : Comparaison des fondamentaux**

**Illustration 4a : Estimation de la croissance à long terme**





En analysant les prévisions de croissance des bénéficiés à long terme de la stratégie WisdomTree par rapport à ses pairs et en les comparant aux performances historiques des 12 derniers mois, nous constatons que le fort potentiel de croissance de l'indice WisdomTree Europe Défense UCITS, associé à ses performances, le place en tête.



Source : WisdomTree, FactSet, Bloomberg, au 31 janvier 2025. WisdomTree. Les rendements sont basés sur la période du 31 janvier 2024 au 31 janvier 2025. Les calculs de l'indice Europe Defence UCITS (WTEUDEFN) comprennent des données rétrospectives et sont effectués en USD. Les rendements historiques des autres indices sont également calculés en USD. **Informations relatives aux tests rétrospectifs** : le fonds WTEUDEFN s'appuie sur les ensembles de données statiques au 31 octobre 2024, qui ne sont pas redéfinis rétrospectivement dans le processus de test rétrospectif. Ces ensembles de données incluent l'univers initial des entreprises et leurs informations de revenus, la classification des catégories et l'évaluation ESG des entreprises, ainsi que les exigences de capitalisation boursière et de volume quotidien en dollars. Les calculs utilisent la fonction PORT de Bloomberg et sont effectués sur une base GTR (gross total return, rendement total brut). **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 : un moment déterminant pour la sécurité européenne

Le climat géopolitique actuel constitue un moment déterminant pour la stratégie de sécurité européenne. Tandis que les États-Unis réorientent leurs priorités au niveau mondial, les nations européennes doivent prendre des mesures décisives pour protéger leur avenir. Cela signifie non seulement accroître les dépenses de défense, mais également adopter une approche plus forte et plus coordonnée s'agissant des achats militaires, de la stratégie industrielle et des alliances stratégiques. Pour les investisseurs désireux d'exploiter l'opportunité que représente cette transformation, le fonds [WisdomTree Europe Defence UCITS](#)

[ETF \(WDEF\)](#) offre une exposition unique et ciblée à un secteur européen de la défense en pleine croissance.

1CDU/CSU = Union chrétienne-démocrate/Union chrétienne-sociale.

2WisdomTree, FactSet, au 31 janvier 2025.

3Ibid.

## 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](http://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 Europe's 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 WisdomTree's website: <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