

Façonner l'avenir de la défense européenne:/ l'industrie se mobilise

Publié le 8 avril 2025

Aneeka Gupta

Director, Macroeconomic Research, WisdomTree Europe

- Autrefois dépendante des fournisseurs de défense américains, l'Europe place désormais l'accent sur la production nationale pour améliorer son autonomie stratégique.
- Les entreprises européennes de divers secteurs s'orientent vers la fabrication de matériel de défense.
- Les entreprises européennes de défense investissent dans des technologies de pointe, notamment les systèmes autonomes, la cybersécurité et les technologies quantiques.

L'Europe connaît l'une des transformations les plus marquantes de son histoire industrielle d'après-guerre. Ce qui n'était au départ qu'une réaction aux menaces extérieures a rapidement évolué jusqu'à devenir une transformation radicale du secteur de la défense. Au cœur de cette transformation émerge une doctrine stratégique axée sur l'autonomie, la relance industrielle et la mobilisation des capitaux, dont les entreprises de défense européennes devraient être les principales bénéficiaires.

Une réorientation des flux de capitaux dans la défense : de l'Amérique à l'Europe

Historiquement, une grande partie des achats de défense en Europe a été confiée aux grands groupes américains, notamment en raison des alliances transatlantiques existantes et des lacunes en matière de capacités. Cette période touche à sa fin. Alors que les réalités géopolitiques se durcissent, et que l'engagement des États-Unis au sein de l'OTAN¹ est de plus en plus remis en question, le vieux continent entend prendre des mesures radicales pour reconstruire ses propres capacités. Le plan ReArm Europe de l'UE, l'évolution des directives de l'OTAN en matière de dépenses (qui visent 3 % du PIB) et la Stratégie pour l'industrie européenne de la défense (European Defence Industrial Strategy, EDIS) constituent autant d'éléments qui se conjuguent pour faire en sorte que les futurs achats de défense privilégient les systèmes fabriqués en Europe.

Ce changement de politique redéfinit les flux de capitaux. Ce n'est plus seulement une question de budgets, mais de priorités d'investissement. Et ces priorités sont de plus en plus locales.

Une base industrielle prête à changer de cap

La plus grande force de l'Europe réside dans sa base industrielle diversifiée. Le continent en tire désormais parti pour se doter d'une capacité de défense souveraine :

- Volkswagen étudie la possibilité de s'associer à Rheinmetall pour transformer ses usines automobiles en sites de production de véhicules logistiques militaires.

- Airbus, déjà leader dans le secteur de l'aérospatiale civile, étend sa présence dans le domaine des avions militaires et des systèmes satellitaires.
- Siemens et Rolls-Royce redéploient leur expertise en ingénierie et en propulsion vers des plateformes de défense navale et spatiale.
- Einride, une société suédoise de camions autonomes, serait en négociation pour adapter sa technologie logistique sans conducteur à des usages militaires, illustrant ainsi comment les technologies à double usage ouvrent de nouveaux horizons pour la défense.

Cette convergence de l'automobile, de l'aérospatiale, de l'intelligence artificielle (IA) et de l'ingénierie industrielle dans le secteur de la défense renforce le processus de réarmement de l'UE, tout en créant un cadre favorable aux investisseurs.

Un progrès technologique significatif

Les entreprises européennes de défense s'inscrivent désormais à l'avant-garde de l'innovation mondiale, soutenues par des budgets croissants et des partenariats stratégiques. Les systèmes autonomes constituent l'un des domaines dans lesquels les progrès sont les plus significatifs. Les drones aériens (UAV), terrestres (UGV) et marins sont de plus en plus utilisés pour les missions logistiques, la surveillance et les opérations sur le terrain. Rheinmetall et Leonardo s'inscrivent au premier plan de l'innovation en déployant des plateformes alimentées par l'IA capables de naviguer de manière autonome et de coordonner des essais. Ces avancées sont renforcées par les dynamiques du conflit ukrainien.

La cybersécurité et la transformation numérique occupent également le devant de la scène. Des entreprises telles que BAE Systems et Indra Sistemas sont à la tête des investissements dans la cyber-résilience militaire de nouvelle génération. Leurs innovations comprennent des jumeaux numériques, des dispositifs de dialogue entre IA et humains, ainsi que des systèmes de distribution d'informations multiplateforme sécurisée, tous essentiels à la préparation des missions.

Les technologies spatiales et quantiques font désormais partie intégrante de la stratégie de défense de l'Europe. Airbus renforce les constellations satellites pour assurer des communications sécurisées et une détection précoce, tandis que Thales développe des systèmes de cryptage quantique. La collaboration entre l'UE, l'Ukraine et la Turquie soutient également les évolutions dans ces secteurs.

Les technologies à double usage se sont imposées comme un autre pilier de l'innovation. De la logistique autonome aux systèmes de résilience énergétique, les entreprises recherchent des technologies capables de desservir à la fois les marchés militaires et civils, ce qui augmente la rentabilité et l'évolutivité.

Dans le domaine des matériaux avancés et de la propulsion, des entreprises comme Rheinmetall, Saab et Hensoldt investissent dans la nanotechnologie, les biomatériaux et la propulsion hypersonique pour créer des armes de précision et des systèmes blindés de nouvelle génération. Ces innovations seront essentielles pour conserver une supériorité sur le champ de bataille au cours de la prochaine décennie.

Allemagne : l'ingénierie au cœur de l'autonomie stratégique

La résurgence des technologies de défense en Allemagne s'inscrit au cœur du réarmement de l'Europe :

- Rheinmetall livre le char Panther KF51 et le système de défense aérienne Skyranger, tout en reconvertissant ses usines automobiles en centres de défense.
- Hensoldt développe des systèmes radars et de guerre électronique, tout en intégrant l'IA dans les capteurs utilisés sur le terrain.
- ISAR Aerospace et Rohde & Schwarz permettent le déploiement de satellites et la sécurisation des communications, qui sont essentiels à l'intégration du système C4ISR.
- Quantum-Systems et d'autres fabricants produisent des drones tactiques dotés de capacités de transmission de données en temps réel.

La précision industrielle et la capacité d'ingénierie de l'Allemagne contribuent à compenser le sous-investissement historique de l'Europe dans la production et les technologies de défense.

Les marchés de capitaux s'alignent sur la stratégie industrielle

Depuis plusieurs années, les entreprises européennes de défense souffrent d'un manque de capitaux privés, en raison des exclusions liées aux critères ESG² ainsi que de politiques fragmentées. Cette situation évolue. Le mécanisme de fonds propres pour la défense du Fonds européen d'investissement, associé au Fonds européen de la défense et aux ambitions de l'Union des marchés de capitaux de l'UE, favorise l'émergence de nouveaux circuits d'investissement pour l'innovation et l'expansion de la défense. La secteur évoluant du statut de préoccupation secondaire à celui d'impératif stratégique, les allocations de capitaux devraient s'aligner.

1 OTAN = Organisation du traité de l'Atlantique Nord (une alliance militaire transnationale intergouvernementale composée de 32 États membres).

2 Environnementaux, sociaux et de gouvernance.

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'un 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 (l'« 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

réilier 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.

WisdomTree Multi Asset Issuer PLC

WisdomTree Multi Asset Issuer PLC (the "Issuer") issues products under a Prospectus ("WTMA Prospectus") approved by the Central Bank of Ireland, drawn up in accordance with the Directive 2003/71/EC. The WTMA Prospectus has been passported to various European jurisdictions including the UK, Italy and Germany and is available on this document.

WisdomTree Multi Asset Issuer PLC Exchange Traded Products ("ETPs") are suitable for financially sophisticated investors who wish to take a short-term view on the underlying indices and can understand the risks of investing in products offering daily leveraged or daily short exposures.

ETPs offering daily leveraged or daily short exposures ("Leveraged ETPs") are products which feature specific risks that prospective investors should understand before investing in them. Higher volatility of the underlying indices and holding periods longer than a day may have an adverse impact on the performance of Leveraged ETPs. As such, Leveraged ETPs are intended for financially sophisticated investors who wish to take a short-term view on the underlying indices and understand such risks. As a consequence, WisdomTree is not promoting or marketing WisdomTree Multi Asset Issuer PLC ETPs to retail clients. Investors should refer to the section entitled "Risk Factors" and "Economic Overview of the ETP Securities" in the WTMA Prospectus for further details of these and other risks associated with an investment in Leveraged ETPs and consult their financial advisors as needed. Neither WisdomTree, nor the Issuer has assessed the suitability of any Leveraged ETPs for investors other than the relevant Authorised Participants.

WisdomTree STOXX Europe Aerospace & Defence 3x Daily Leveraged

The STOXX Europe Total Market Aerospace & Defense Net Total Return (the "Index") is the intellectual property (including registered trademarks) of STOXX Ltd., ISS STOXX Index GmbH, or their licensors, and is used under license. WisdomTree STOXX Europe Aerospace & Defence 3x Daily Leveraged is neither sponsored nor promoted, distributed or in any other manner supported by STOXX Ltd., ISS STOXX Index GmbH or their licensors, research partners or data providers and STOXX Ltd., ISS STOXX Index GmbH and their licensors, research partners or data providers do not give any warranty, and exclude any liability (whether in negligence or otherwise) with respect thereto generally or specifically in relation to any errors, omissions or interruptions in the Index or its data.

Notice to Investors in Switzerland – Qualified Investors

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.

For investors in Monaco: Ce document est destiné spécifiquement et uniquement aux banques dûment enregistrées et / ou les sociétés de gestion de portefeuille autorisées à Monaco. Ce document ne doit pas être envoyée au public à Monaco.