

# Le contexte géopolitique alimente la dynamique de défense européenne

Publié le 30 mai 2025

**Aneeka Gupta**

Director, Macroeconomic Research, WisdomTree Europe

- Le désengagement de Trump en Ukraine a renforcé la quête d'autonomie stratégique de l'Europe en matière de défense.
- Le nouveau pacte de défense entre le Royaume-Uni et l'UE confère un nouvel élan au financement militaire et à la coopération paneuropéenne.
- Le fonds WisdomTree Europe Defence UCITS ETF (WDEF) offre une exposition ciblée au réarmement de l'Europe.
- Produits associés WisdomTree Europe Defence UCITS ETF - EUR Acc, WisdomTree STOXX Europe Aerospace & Defence 3x Daily Leveraged En savoir plus

Le paysage de la défense européenne connaît actuellement un bouleversement majeur sous l'effet de courants géopolitiques en pleine mutation. Deux évolutions récentes, à savoir le retrait du président américain Donald Trump dans les efforts de médiation en vue d'un cessez-le-feu entre la Russie et l'Ukraine, ainsi que l'accord commercial historique entre le Royaume-Uni et l'UE accordant au Royaume-Uni l'accès au financement de la défense européenne, redéfinissent la posture de sécurité de l'Europe. Ces deux événements renforcent la quête d'autonomie stratégique du Vieux Continent en matière de défense et soutiennent des investissements sans précédent dans les capacités militaires.

## Les conséquences du changement de position de Trump sur le cessez-le-feu et ses effets sur la sécurité européenne

La récente décision de Trump consistant à se retirer des efforts de médiation en vue d'un cessez-le-feu entre l'Ukraine et la Russie a provoqué une onde de choc dans les capitales européennes. À la suite d'un appel téléphonique très médiatisé avec Vladimir Poutine, Trump a annoncé que Moscou et Kiev entameraient « immédiatement » des pourparlers de cessez-le-feu, tout en indiquant clairement que les États-Unis ne joueraient plus le rôle de médiateur<sup>1</sup>. Il a par ailleurs refusé d'imposer de nouvelles sanctions à la Russie malgré ses menaces antérieures et a déclaré : « nous pourrions aboutir à un accord », tout en mettant en garde : « si ce n'est pas le cas, nous devons nous retirer »<sup>2</sup>. Trump a été clair : « Ce n'est pas ma guerre », sous-entendant qu'il pourrait abandonner les négociations de paix si aucun progrès n'était réalisé.

Les dirigeants européens ont exprimé leur inquiétude. Lorsqu'ils ont été informés de l'appel de Trump, les responsables de l'UE ont promis d'accroître la pression sur Moscou en annonçant de nouvelles sanctions,

alors même que Washington préférerait temporiser<sup>3</sup>. La réticence affichée du président américain à soutenir l'Ukraine a renforcé la prise de conscience de l'Europe qu'il lui incombait désormais d'assurer seule sa sécurité.

### **Pacte de défense entre le Royaume-Uni et l'UE : une nouvelle ère de coopération**

Dans le même temps, l'UE a renforcé son unité en concluant récemment un accord majeur avec le Royaume-Uni dans les domaines du commerce et de la sécurité. S'inscrivant dans le cadre d'un pacte économique post-Brexit plus étendu, il prévoit un partenariat officiel en matière de défense et de sécurité entre la Grande-Bretagne et l'UE<sup>4</sup>. Le Royaume-Uni participera également à un projet de mobilité militaire de l'UE (PESCO) visant à accélérer le transport des troupes et des équipements sur le territoire européen. Après plusieurs années d'éloignement en raison du Brexit, la Grande-Bretagne et l'Europe ont rétabli leur coopération en matière de défense, marquant ainsi un tournant important dans les relations géopolitiques.

L'accord constitue une avancée majeure en permettant aux entreprises de défense du Royaume-Uni d'accéder aux programmes de financement de la défense européenne. Le Royaume-Uni devrait notamment participer à la nouvelle initiative « Sécurité pour l'action en Europe » (Security Action for Europe, SAFE) de l'UE, un fonds de 150 milliards d'euros (environ 130 milliards de livres sterling) destiné à financer des projets de défense communs. En associant le Royaume-Uni à ce type d'initiative, l'Europe renforce un écosystème paneuropéen de défense capable de riposter de manière autonome aux menaces. Cet accord constitue un puissant levier : il renforce la base industrielle et technologique de défense européenne (BITDE), tout en alignant les politiques de sécurité du Royaume-Uni et de l'UE, dans un contexte au sein duquel l'unité face aux adversaires communs est indispensable.

### **Autonomie stratégique et augmentation des investissements dans la défense**

La posture quasi-isolationniste de Trump, combinée au rapprochement militaire entre le Royaume-Uni et l'UE, accentue une dynamique bien engagée : celle d'une Europe qui investit massivement dans sa défense et qui gagne en autonomie. La guerre en Ukraine a constitué un premier signal d'alarme, brisant les illusions d'un continent offrant un environnement sécurisé. Les incertitudes transatlantiques actuelles renforcent la détermination à se réarmer. Il en résulte une augmentation sans précédent des investissements dans la défense européenne.

### **Une exposition ciblée au renforcement de la défense européenne grâce à WisdomTree**

Pour les investisseurs qui souhaitent capitaliser sur ce thème, le fonds [WisdomTree Europe Defence UCITS ETF \(WDEF\)](#) offre une exposition unique et ciblée. Lancé le 11 mars 2025, ce fonds indiciel coté en bourse (exchange-traded fund, ETF) est le premier de sa catégorie à se focaliser exclusivement sur le secteur européen de la défense et de l'aérospatiale. Au cours des dix premières semaines ayant suivi son lancement, l'ETF a enregistré plus de 2 milliards de dollars d'ASG, ce qui indique un fort intérêt des investisseurs pour les entreprises européennes s'inscrivant au cœur des priorités de la politique de défense de l'UE. L'ETF réplique un indice composé d'entreprises européennes qui réalisent au minimum 10 % de leur chiffre d'affaires dans l'industrie de la défense, ce qui permet d'offrir aux investisseurs une

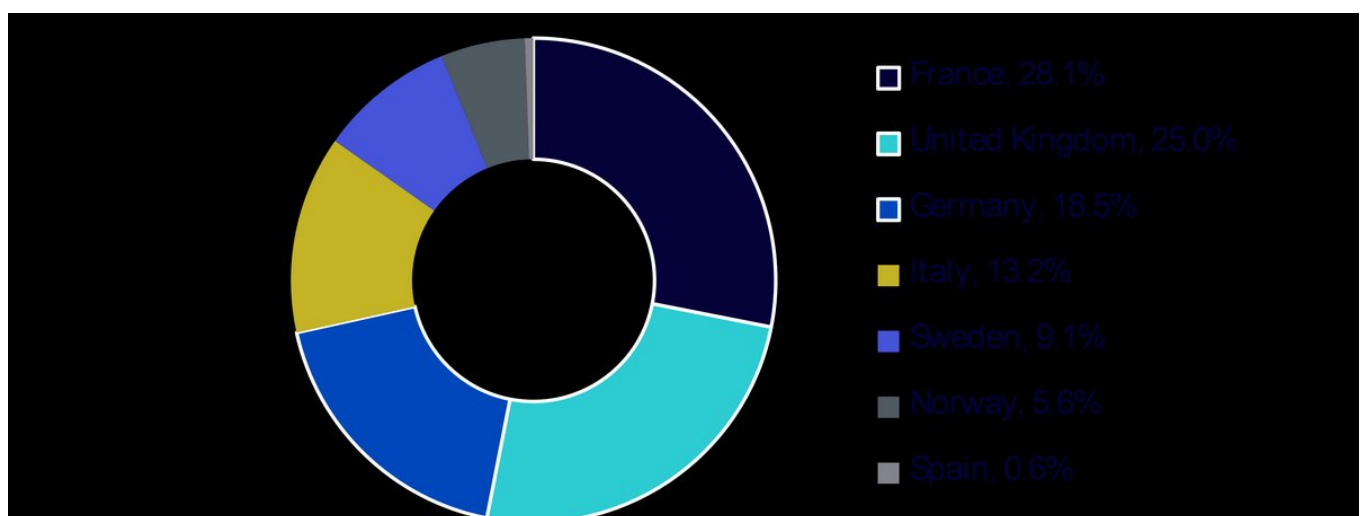
large exposition aux acteurs clés du réarmement du continent. Le fonds WDEF privilégie les entreprises plus exposées au secteur de la défense en attribuant un score d'exposition :

- **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. Contrairement à l'indice MSCI Europe Aerospace and Defence, qui applique une approche de pondération par capitalisation boursière selon la classification GICS, la stratégie différenciée de WisdomTree, qui consiste à ajuster la capitalisation boursière flottante en fonction du score d'exposition, permet au portefeuille de s'orienter vers des entreprises générant une plus grande partie de leur chiffre d'affaires dans le secteur de la défense. Actuellement, 70,8 % de l'indice WisdomTree Europe Defence UCITS est alloué à des entités présentant une exposition supérieure à 50 % au secteur de la défense, contre seulement 40 % dans l'indice MSCI Europe Aerospace and Defence<sup>5</sup>.

### Focus sur les leaders britanniques de la défense présents dans le fonds WDEF

L'ETF détient un portefeuille d'environ 24 entreprises, représentant le cœur de l'industrie européenne de la défense. Plusieurs constituants sont impliqués dans des projets européens conjoints (tels que le drone Eurodrone, les futurs programmes d'avions de chasse ou la R&D financée par l'UE via le Fonds européen de défense). Dans la mesure où l'accord entre le Royaume-Uni et l'UE permet aux entreprises britanniques de participer aux initiatives de l'UE, la présence dans le fonds des principaux groupes britanniques de défense tels que BAE et Rolls-Royce, ainsi que de spécialistes de niche comme Babcock et QinetiQ, assure aux investisseurs un accès à cette nouvelle dynamique.



### Conclusion

L'Europe entame une nouvelle phase en donnant la priorité à son indépendance en matière de défense et d'investissement militaire. Le récent désengagement diplomatique de Trump en Ukraine n'a fait qu'accentuer sa détermination à renforcer sa propre sécurité et l'accord commercial signé avec le Royaume-Uni a supprimé les obstacles à la coopération en matière de défense à l'échelle du continent. Les évolutions géopolitiques et politiques sont claires : l'autonomie stratégique européenne en matière de défense n'est plus un simple slogan, mais un principe directeur soutenu par des budgets et des mesures concrètes. Ce changement de paradigme se traduit par de réelles opportunités pour l'industrie européenne de la défense et pour ceux qui y investissent. Les actions européennes du secteur de la défense ont fortement progressé et les perspectives à long terme demeurent convaincantes alors que les gouvernements européens augmentent leurs dépenses pour restaurer leur capacité de dissuasion.

1Politico.com, 19 mai 2025

2Reuters, 19 mai 2025

3Reuters, 20 mai 2025

4Bloomberg, 20 mai 2025

5Source : WisdomTree, Bloomberg, FactSet. Constituants au 31 avril 2025. Les données relatives à l'exposition du chiffre d'affaires au secteur de la défense sont collectées à partir de diverses sources internes et externes. WisdomTree / WTEUDEFN désigne l'indice WisdomTree Europe Defence UCITS (NTR). MSCI / MXEU0AD désigne l'indice MSCI Europe Aerospace & Defence. 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.

## 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 («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. 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'ore, 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.