

Un sommet décisif/: impact du sommet de 2025 sur les actions européennes du secteur de la défense

Publié le 19 juin 2025

Aneeka Gupta

Director, Macroeconomic Research, WisdomTree Europe

- Le Sommet de l'OTAN de 2025 devrait viser une forte hausse des dépenses de défense à l'échelle européenne.
- Bruxelles envisage de conditionner les futurs financements européens à l'effort de défense, en privilégiant les États disposant de projets militaires structurés.
- Produits associés WisdomTree Europe Defence UCITS ETF - EUR Acc, WisdomTree STOXX Europe Aerospace & Defence 3x Daily Leveraged En savoir plus

Le prochain Sommet de l'OTAN à La Haye (du 24 au 26 juin 2025) pourrait marquer un tournant décisif pour la stratégie de défense de l'Europe et l'industrie de ce secteur. L'OTAN s'apprête à tenir un sommet crucial en 2025 dans un contexte géopolitique particulièrement tendu. Entre la guerre qui s'enlise en Ukraine, les tensions persistantes au Moyen-Orient et les préoccupations sécuritaires croissantes en Indo-Pacifique, l'Europe se voit forcée de remettre en question sa dépendance historique à l'égard des États-Unis pour sa défense. Alors que les discussions portent sur l'augmentation significative des dépenses de défense et l'amélioration des capacités militaires européennes, les décisions prises lors du sommet pourraient avoir des répercussions majeures pour les entreprises européennes du secteur.

Ordre du jour du sommet : de l'effort budgétaire à la quête de souveraineté

Ce qui n'était qu'une cible symbolique de 2 % du PIB est devenu une ambition déterminée de porter ce taux à 5 %, avec 3,5 % consacrés à la défense stratégique et 1,5 % à des domaines connexes, tels que la cybersécurité et les infrastructures. Mark Rutte, Secrétaire général de l'OTAN, a dévoilé ce nouveau cadre avant le sommet des dirigeants, le décrivant comme un « grand bond en avant » indispensable pour renforcer la dissuasion au sein de l'alliance.

Ce changement n'est pas simplement rhétorique. Les États-Unis, sous la direction du président Trump, font pression sur leurs alliés pour qu'ils s'engagent sur des budgets définis, des calendriers stricts et des résultats concrets. Comme l'a déclaré l'ambassadeur Matthew Whitaker : « Ce ne sera pas une simple promesse, mais un véritable engagement. »

Exigences liées aux budgets : accès aux fonds de l'UE conditionnés aux efforts de défense

L'Europe franchit désormais un cap en remplaçant les engagements politiques et les pressions diplomatiques par des conditions financières. La plateforme STEP (Technologies stratégiques pour l'Europe), anciennement SAFE, constitue le pilier central de cette initiative, avec un budget de 150 milliards d'euros, et se positionne comme l'instrument principal de l'UE pour la résilience industrielle et technologique dans le secteur de la défense.

Cette nouvelle condition agit comme un levier économique puissant, notamment pour les pays dépendant des fonds européens mais sous-investissant dans la défense. Ce signal indique que Bruxelles exige des États membres une implication réelle, à la fois budgétaire et industrielle.

Les répercussions sont profondes :

- Les fonds européens privilégieront les pays disposant de filières de défense robustes, de systèmes interopérables et de politiques d'approvisionnement conjointes.
- Les États qui ne respectent pas leurs obligations envers l'OTAN pourraient également se voir privés d'un accès aux fonds européens dédiés à l'innovation, à la résilience énergétique et à la cybersécurité.

Le recours aux incitations budgétaires plutôt qu'aux sanctions juridiques pour assurer la mise en conformité marque une avancée inédite dans la coordination stratégique européenne.

Vers une architecture de défense axée sur les achats européens

Parmi les évolutions les plus notables attendues lors du sommet figure l'émergence d'une stratégie pour l'industrie européenne de la défense (European Defence Industrial Strategy, EDIS). Ce mouvement traduit un consensus grandissant selon lequel l'Europe doit devenir plus autonome pour répondre à ses besoins en matière de défense, alors que les relations transatlantiques se fragilisent. Bien que l'OTAN n'impose pas à ses membres de privilégier les achats européens, elle fixe des objectifs de capacité (par ex. : défense antimissile, logistique, capacités de frappe à longue portée) que les États membres doivent atteindre. Alors que les pays de l'UE cherchent à atteindre ces objectifs, certains choisissent de s'approvisionner en solutions de défense en Europe pour soutenir leur base industrielle et réduire leur dépendance extérieure, notamment vis-à-vis des systèmes américains, face aux préoccupations relatives à la fiabilité future du lien transatlantique.

Les discussions progressent autour d'un traitement préférentiel accordé aux industriels européens de la défense dans les programmes d'approvisionnement conjoints. Cette initiative serait complétée par des mesures visant à rationaliser les licences transfrontalières, à coordonner les contrôles à l'exportation, ainsi qu'à encourager les achats groupés au moyen de mécanismes tels que le Fonds européen de défense (FED).

Parallèlement à l'augmentation des dépenses, l'OTAN place fortement l'accent sur l'interopérabilité et la convergence des capacités. Mark Rutte, Secrétaire général, a clairement affirmé que l'argent ne suffirait pas à assurer la posture de défense de l'Europe ; ce qui compte, c'est la manière dont il est dépensé et les capacités qu'il permet de développer. L'alliance concentre désormais ses efforts sur des résultats capacitaires concrets, en particulier dans les domaines à haute priorité, tels que la défense aérienne et

antimissile, les frappes à longue portée, la logistique à haute mobilité et les réseaux RSR (renseignement, surveillance et reconnaissance) intégrés.

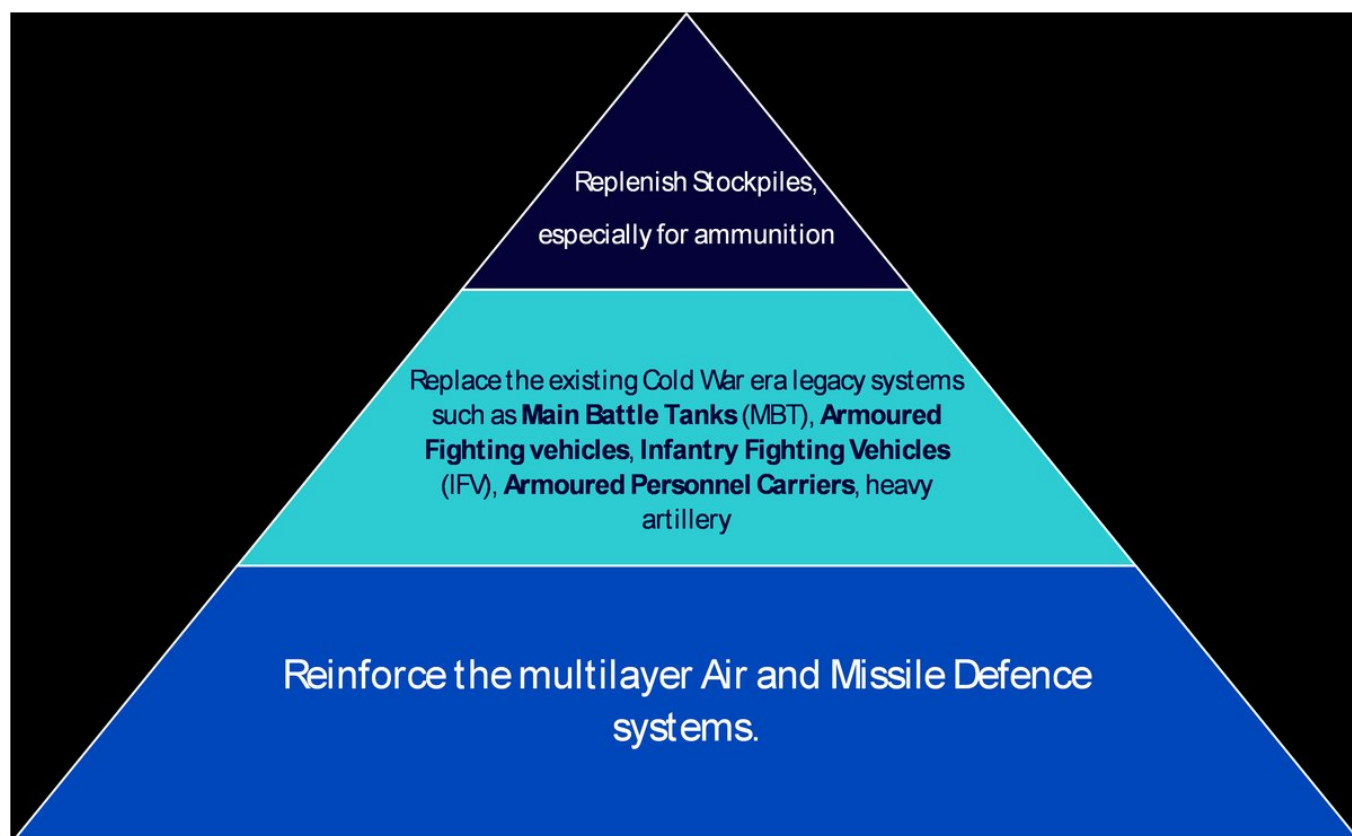
Interopérabilité, logistique et uniformité des plateformes

L'accomplissement de cet objectif exigera une harmonisation approfondie des forces de l'OTAN, notamment en ce qui concerne la conception des plateformes, les protocoles de données et les systèmes logistiques. La pression s'exerce sur les industriels afin qu'ils fournissent des équipements immédiatement opérationnels dans des missions multinationales. Les systèmes existants qui ne répondent pas aux exigences d'interopérabilité risquent de peiner à décrocher de futurs contrats, tandis que les fabricants d'équipements d'origine capables de fournir des systèmes conformes à l'OTAN, évolutifs et modulaires, seront les plus avantagés. Cette dynamique façonnera non seulement les achats, mais également les stratégies de R&D, les partenariats et les décisions d'investissement des entreprises de l'industrie européenne de la défense.

Chez WisdomTree, nous sommes persuadés que les capacités centrales de défense, qu'il s'agisse des systèmes aérospatiaux ou des plateformes de munitions, forment le pilier de la résilience stratégique à long terme.

Ce point de vue s'inscrit aujourd'hui en parfaite adéquation avec la feuille de route budgétaire de l'OTAN, qui consacre 3,5 % des 5 % visés aux fonctions centrales de défense. Cette approche rejoint l'analyse de l'Agence européenne de défense, qui a régulièrement pointé du doigt le manque d'investissement dans les équipements de défense essentiels durant les périodes de paix.

Illustration 1 : Analyse des lacunes d'investissement dans la défense par l'Agence européenne de défense

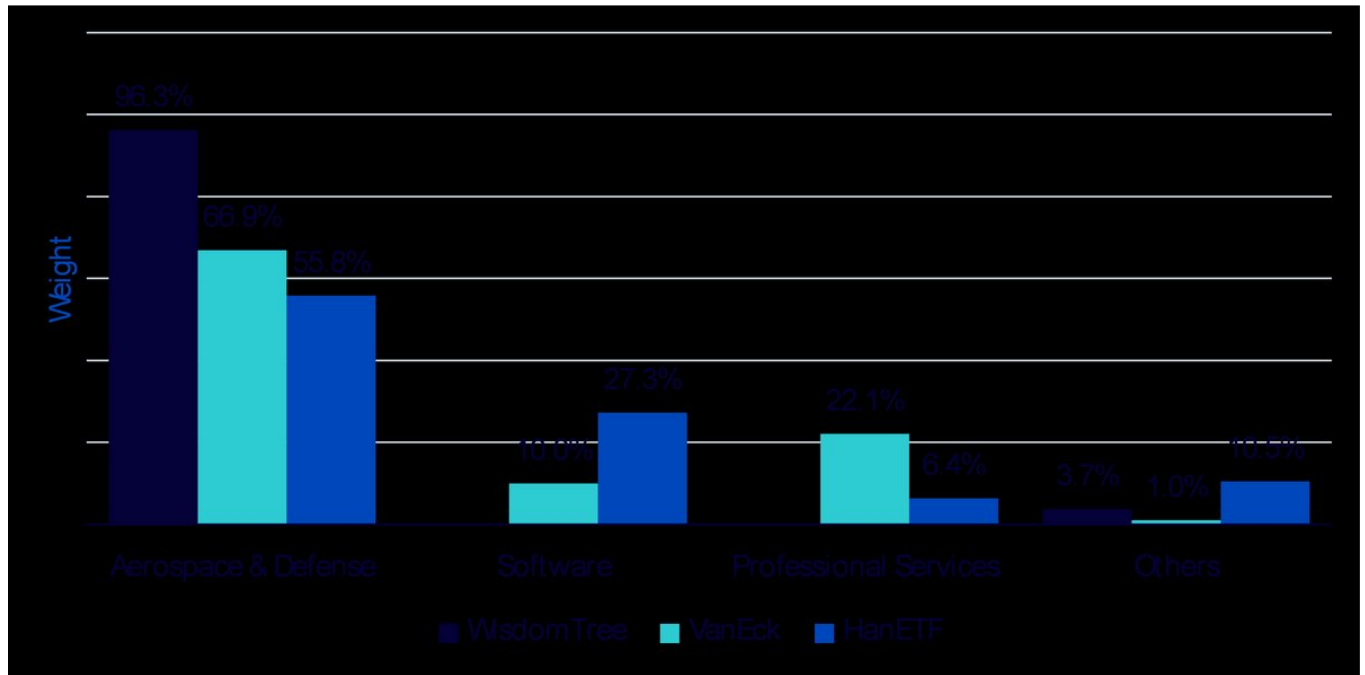


Source : Agence européenne de défense, données de septembre 2024

Alignement des politiques et des portefeuilles avec le fonds Europe Défense UCITS ETF de WisdomTree

Le fonds [WisdomTree Europe Défense UCITS ETF \(WDEF\)](#) est parfaitement positionné pour tirer parti de cette évolution. En ciblant à 96,3 % des entreprises pure play des secteurs de l'aérospatial et de la défense, la stratégie offre une exposition directe aux entreprises qui s'inscrivent au cœur de la réindustrialisation militaire de l'Europe, que ce soit via des systèmes terrestres, des aéronefs, des plateformes de renseignement, surveillance et reconnaissance (RSR) ou des systèmes logistiques respectant les normes de l'OTAN face à la concurrence mondiale.

Illustration 2 : Le fonds WDEF offre une exposition pure play aux secteurs de l'aérospatiale et de la défense



Source : WisdomTree, Bloomberg. Les constituants du portefeuille sont basés sur les constituants des indices au 30 avril 2025. « Aérospatiale et défense » est une catégorie sectorielle du système GICS. GICS est l'acronyme anglais de « Global Industry Classification Standard » (système international de classification sectorielle). Les groupes sectoriels GICS forment la troisième classification dans la structure hiérarchique du système international de classification sectorielle (GICS). NB : VanEck est représenté par le fonds VanEck Defence UCITS ETF ; HanETF est représenté par le fonds Future of Defence UCITS ETF

Alors que les budgets de défense sont de plus en plus structurés, soumis à conditions et axés sur l'industrie, nous considérons que cet ETF permet d'accéder efficacement aux acteurs profitant de la nouvelle discipline stratégique européenne.

Conclusion

Le Sommet de l'OTAN de 2025 ne se contentera pas de réaffirmer l'unité transatlantique, il la rendra opérationnelle. La pression de l'OTAN combinée aux incitations financières de l'UE permettra d'établir un environnement stratégique dans lequel la conformité est encouragée, les insuffisances sont pénalisées, et la politique industrielle de défense s'impose comme un pilier de la souveraineté européenne.

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. Product Comparison This document contains a comparison of financial products contained within the relevant prospectus and/or based on publicly available information, some of which has been prepared by third parties. While such sources are believed to be accurate as at their date of publication, WisdomTree does not warrant, guarantee or otherwise confirm the accuracy or correctness of any information contained herein and any information or opinions related to the products detailed herein may change over time. Any third parties used to source the information in this document make no warranties or claims of any kind relating to such data. Investors should read the prospectus and other applicable offering documents for each product and consider the investment objectives, risks, charges and expenses carefully before investing. 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 <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.