

L'essor d'une défense « intelligente » : la cybersécurité et au-delà

Publié le 6 mai 2025

Samuel Rines

Macro Strategist, Model Portfolios

Aneeka Gupta

Director, Macroeconomic Research, WisdomTree Europe

- La défense européenne est une industrie à multiples facettes, la cybersécurité occupant désormais une place centrale dans les stratégies de sécurité nationale.
- Thales et Leonardo figurent parmi les chefs de file de la défense numérique, alimentant la croissance du secteur et les opportunités pour les ETF.
- Le fonds WisdomTree Europe Defence UCITS ETF (WDEF) offre une exposition renforcée aux principaux innovateurs européens de l'industrie de la défense, bénéficiant d'une stratégie de pondération ciblée qui accorde la priorité aux entreprises dont une large part du chiffre d'affaires provient de la défense.
- Produits associés WisdomTree Europe Defence UCITS ETF - EUR Acc, WisdomTree STOXX Europe Aerospace & Defence 3x Daily Leveraged En savoir plus

La défense moderne est à la fois complexe et multiforme. La cybersécurité, les équipements électroniques et les systèmes de nouvelle génération s'inscrivent au cœur du renouveau de la défense européenne. Il s'agit d'une « mégatendance majeure » en Europe, qui est étroitement liée à l'innovation technologique.

Thales : le leader européen de la cyberdéfense

À titre d'exemple, Thales SA, plus grande entreprise européenne d'équipements électroniques de défense, a consacré la dernière décennie à développer ses compétences dans les domaines de la sécurité numérique et de la technologie aérospatiale. L'entreprise a multiplié par quatre son chiffre d'affaires dans le secteur de la cybersécurité grâce à plusieurs acquisitions, et se positionne désormais parmi les cinq plus grands prestataires mondiaux dans ce domaine¹. Les investissements de l'entreprise dans le chiffrement, les plateformes de cyberdéfense et la sécurité des systèmes satellitaires lui confèrent un avantage stratégique à l'heure où les gouvernements et les entreprises s'efforcent de renforcer leurs réseaux. Thales prévoit une croissance annuelle de son chiffre d'affaires comprise entre 5 et 7 % jusqu'en 2028, pour atteindre 25 milliards d'euros², soutenue en partie par l'essor de la demande en cybersécurité. Son portefeuille diversifié, qui s'étend de l'avionique militaire aux solutions d'identité numérique, illustre la convergence entre la défense et les technologies de l'information.

BUILDING A GLOBAL TOP 5 CYBERSECURITY PLAYER WITH A COMPREHENSIVE RANGE OF PREMIUM PRODUCTS

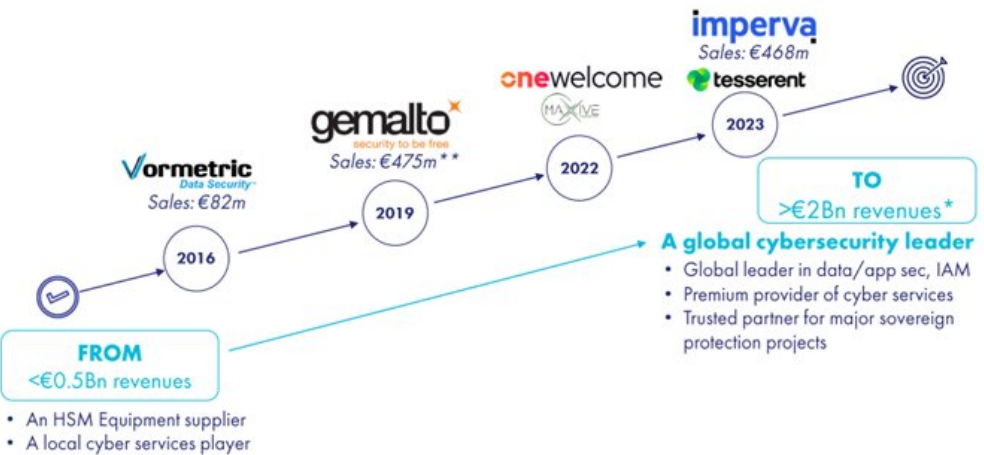
A CONSTANT STRATEGIC INTENT TO EXPAND INTO CYBERSECURITY

Revenues

x4 since 2016

More than
€2Bn in 2024*

A COMBINATION OF ORGANIC GROWTH AND SUCCESSFUL INTEGRATIONS



Note:
*Including Tesserent and Imperva, acquired in 2023.
**Gemalto Cyber activities.

THALES
Building a Future we can all trust

CEO PERSPECTIVE DEFENCE SPACE AVIONICS CYBER & DIGITAL FOCUS ON CYBERSECURITY 2028 FINANCIAL AMBITION

9

Leonardo SpA, champion italien de la défense (et deuxième plus grande composante du fonds **WisdomTree Europe Defence UCITS ETF (WDEF)**), est connu pour ses hélicoptères et ses équipements électroniques de défense. Pourtant, Leonardo « investit dans la numérisation » et développe activement sa division de cybersécurité. L'entreprise prévoit une croissance à deux chiffres de son chiffre d'affaires dans ce domaine au cours des cinq prochaines années³. En octobre 2024, le PDG de Leonardo a dévoilé ses projets visant à acquérir de petites entreprises spécialisées dans la cybersécurité ainsi qu'à dynamiser les commandes au sein de sa division « sécurité et cybersécurité ». Cette orientation reflète l'évolution stratégique de Leonardo, qui est passé du statut de fabricant aéronautique traditionnel à celui d'acteur majeur dans les domaines de l'aérospatial, de la défense et de la sécurité.

Saab et Hensoldt : faire évoluer les technologies de guerre électronique

À l'heure où la Suède et la Finlande rejoignent l'OTAN⁴, le carnet de commandes de Saab dans des domaines tels que la défense aérienne et la guerre électronique⁵ est voué à croître. L'expertise de l'entreprise en matière de capteurs et de systèmes de défense en réseau vient compléter ses plateformes traditionnelles, renforçant ainsi l'orientation du fonds vers l'innovation. La trajectoire de Hensoldt AG en Allemagne constitue un autre exemple. Née d'une scission avec Airbus en 2017, Hensoldt propose des équipements de radar, de surveillance et de renseignement électronique de haute qualité, indispensables à la modernisation des forces armées. L'entreprise conçoit également des systèmes de communication sécurisés et de protection contre les cybermenaces pour ces réseaux de capteurs. L'exposition de Hensoldt aux domaines du « nouveau champ de bataille », tels que la supériorité de l'information et la cyberdéfense, est essentielle pour les forces armées modernes.

Un écosystème plus vaste d'acteurs spécialisés dans la cybersécurité et la défense

D'autres entreprises se distinguent. Malgré sa taille modeste, Kongsberg Gruppen parvient à s'imposer dans la technologie de défense. Ses projets en cours en matière de cybersécurité maritime et de numérisation aérospatiale lui permettent de rester à la pointe de l'innovation dans son domaine. L'entreprise française Safran SA et la britannique Rolls-Royce Holdings sont activement engagées dans la recherche-développement de la défense de nouvelle génération (notamment les moteurs de drones, les capteurs haute efficacité et les logiciels de contrôle moteur sécurisé). D'autres entreprises, telles que QinetiQ Group (laboratoires britanniques de technologie de défense), Dassault Aviation (avions furtifs), Fincantieri (navires navals avancés), Indra Sistemas (intégrateur espagnol de cyberdéfense et de technologies de l'information) et Babcock International (services de défense), contribuent également à la construction du paysage de la technologie de défense de nouvelle génération. À bien des égards, ces sociétés couvrent l'ensemble du spectre des capacités de défense modernes, la cybersécurité étant omniprésente.

Le réarmement de l'Europe ne constitue pas une initiative à court terme, mais un réalignement stratégique. Cette approche à long terme, associée à des vents macroéconomiques favorables ainsi qu'à des avancées technologiques, ouvre de belles perspectives pour ces entreprises.

Un accent exclusivement placé sur la défense européenne : l'approche de WisdomTree

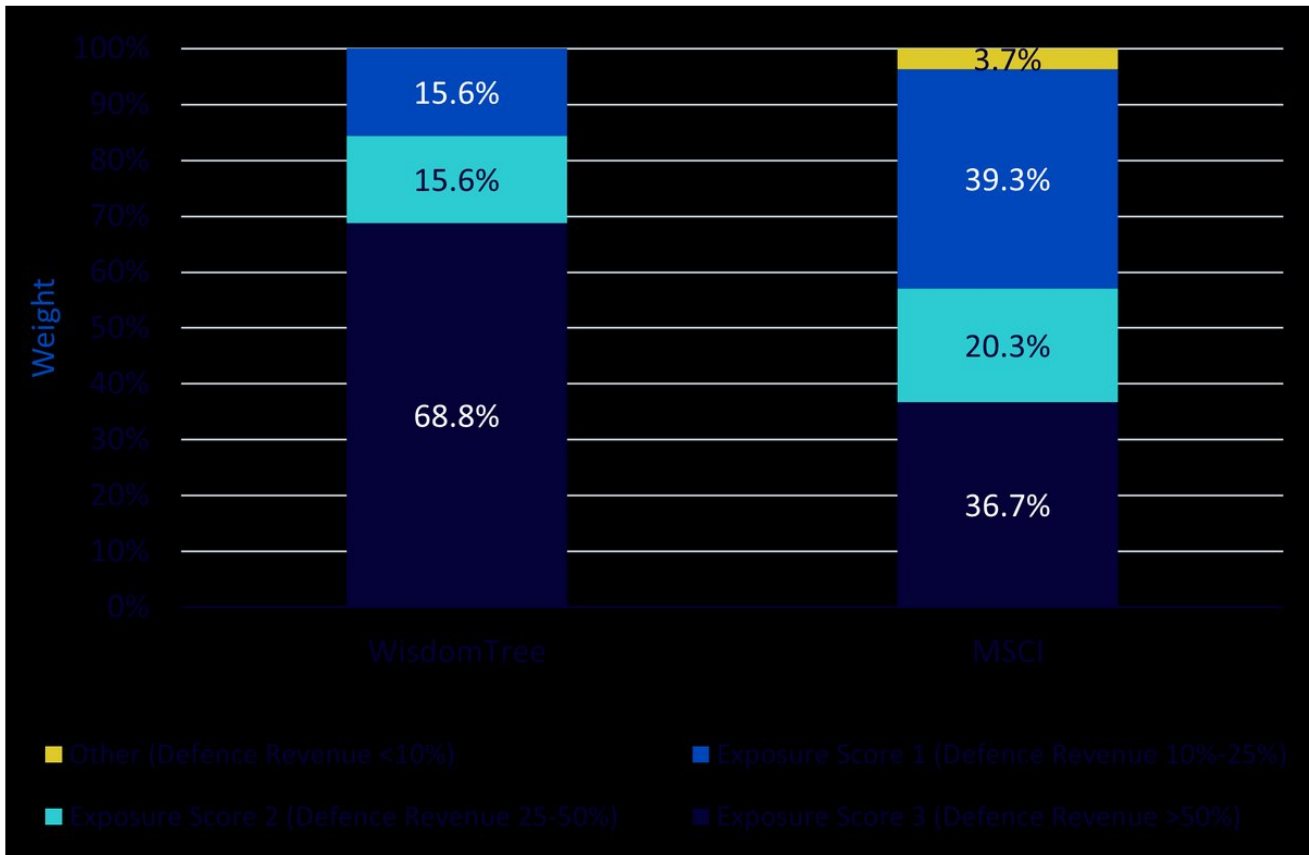
Les investisseurs qui souhaitent capitaliser sur le réalignement stratégique de la défense européenne, notamment la fusion des plateformes traditionnelles avec les capacités cyber et numériques, ont la possibilité de le faire grâce au fonds **WisdomTree Europe Defence UCITS ETF (WDEF)**. Premier fonds indicel coté en bourse (ETF) axé exclusivement sur les entreprises de défense cotées en Europe, le fonds **WDEF** est idéalement positionné pour tirer parti du cycle pluridécennal de réarmement actuellement à l'œuvre en Europe.

La méthodologie du fonds **WisdomTree Europe Defence UCITS ETF (WDEF)** cible les entreprises dont le chiffre d'affaires est exposé à l'industrie de la défense, offrant aux investisseurs un accès direct aux acteurs pure play qui allient innovation matérielle et résilience numérique. Le fonds WDEF privilégie les entreprises plus exposées au secteur de la défense en attribuant un score d'exposition :

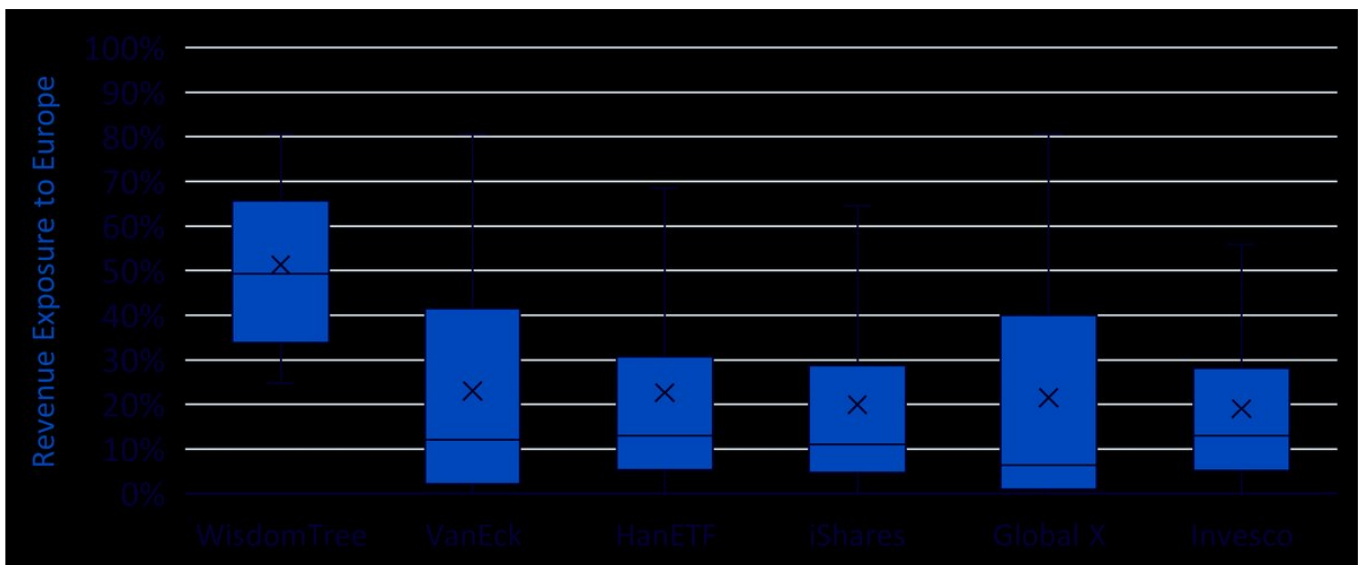
- **Score d'exposition 3** : entreprises présentant une exposition > 50 % à des activités de défense
- **Score d'exposition 2** : entreprises présentant une exposition de 25 % à 50 % à des activités de défense
- **Score d'exposition 1** : entreprises présentant une exposition de 10 % à 25 % à des activités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

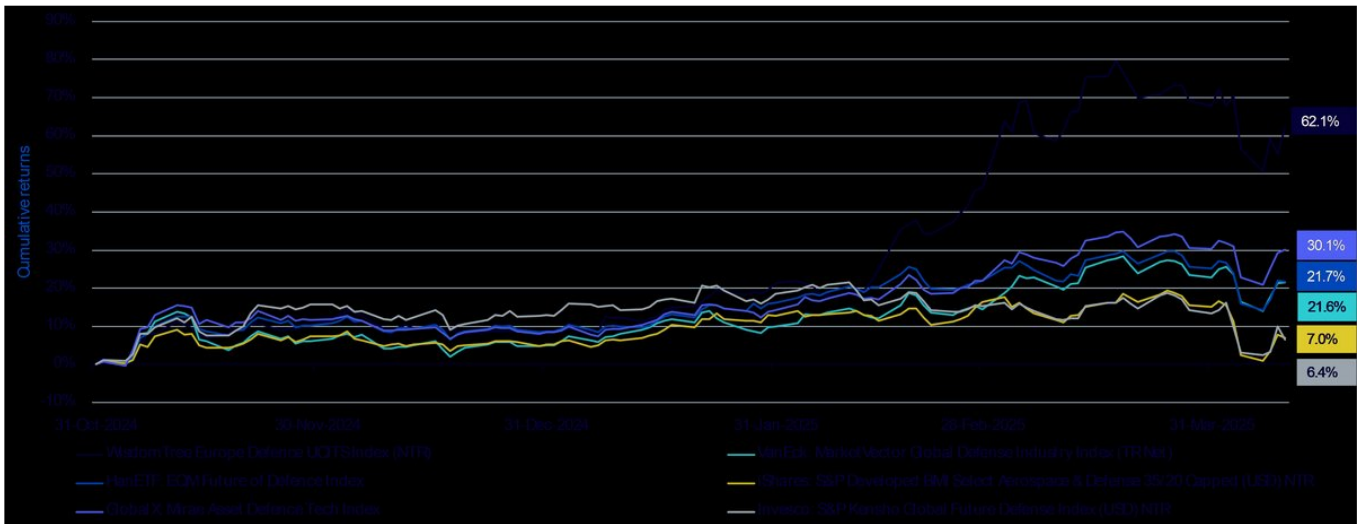
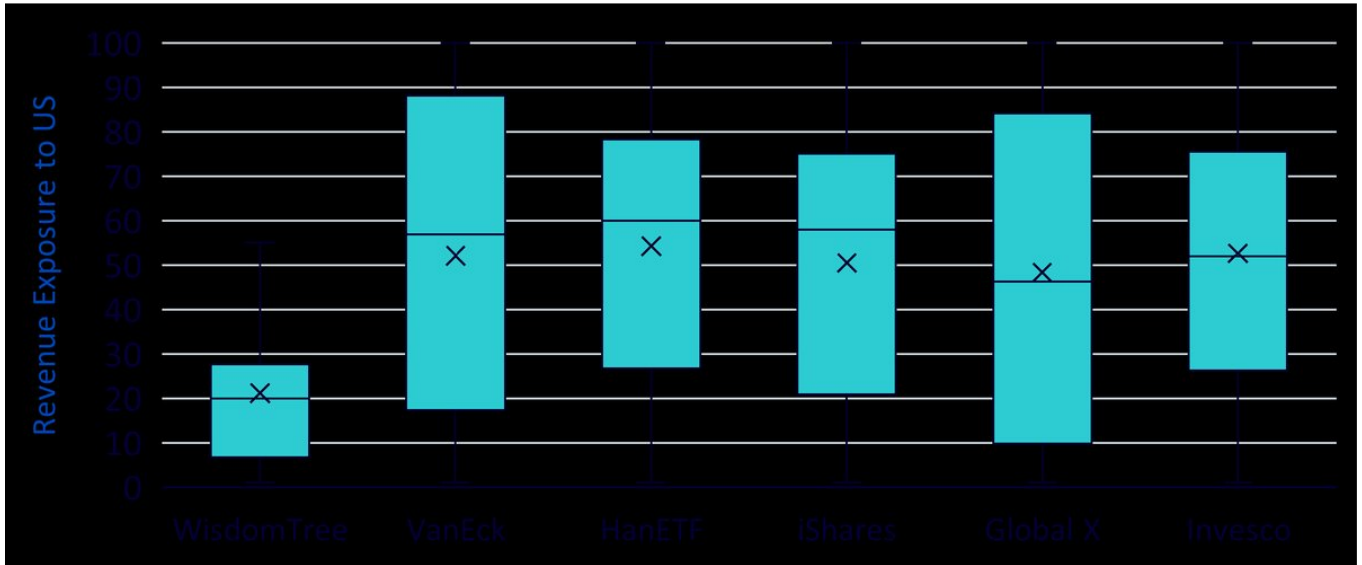
Les entreprises sont ensuite pondérées par capitalisation boursière flottante, ajustée à leur score d'exposition. Contrairement à l'indice MSCI Europe Aerospace and Defence qui applique une approche de pondération par capitalisation boursière selon la classification GICS, la stratégie différenciée de 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, 68,8 % de l'indice WisdomTree Europe Defence

UCITS est alloué à des entreprises présentant une exposition supérieure à 50 % au secteur de la défense, contre seulement 36,7 % dans l'indice MSCI6.



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 %). 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 %¹ appliqué par ses concurrents.





Conclusion

Dans un contexte au sein duquel la défense est de plus en plus influencée par la localisation et les politiques publiques, le fonds **WisdomTree Europe Defence UCITS ETF (WDEF)** offre un moyen pertinent, performant et prospectif d'accéder aux entreprises qui façonnent l'avenir de la sécurité en Europe.

1 [https://www.thalesgroup.com/sites/default/files/database/document/2024-11/CMD %202024 %20-%20Presentation %20- %20VFweb2_1.pdf](https://www.thalesgroup.com/sites/default/files/database/document/2024-11/CMD%202024%20-%20Presentation%20-%20VFweb2_1.pdf)

2 Ibid.

3 [https://www.leonardo.com/documents/15646808/28608810/20250311_Leonardo+IndustrialPlan25-29_vSent.pdf ?t=1741709587968](https://www.leonardo.com/documents/15646808/28608810/20250311_Leonardo+IndustrialPlan25-29_vSent.pdf?t=1741709587968) (diapositive 61).

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

5 La guerre électronique implique l'utilisation du spectre électromagnétique pour prendre le contrôle/en-

traver la capacité des adversaires à utiliser ces signaux (tels que la radio, l'infrarouge ou le radar).
6WisdomTree, Bloomberg, FactSet, au 31 mars 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. 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. 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. 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'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 afférent, 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 afférent. **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.