

Deux actions au premier plan de la défense européenne

Publié le 3 avril 2025

Samuel Rines

Macro Strategist, Model Portfolios

Aneeka Gupta

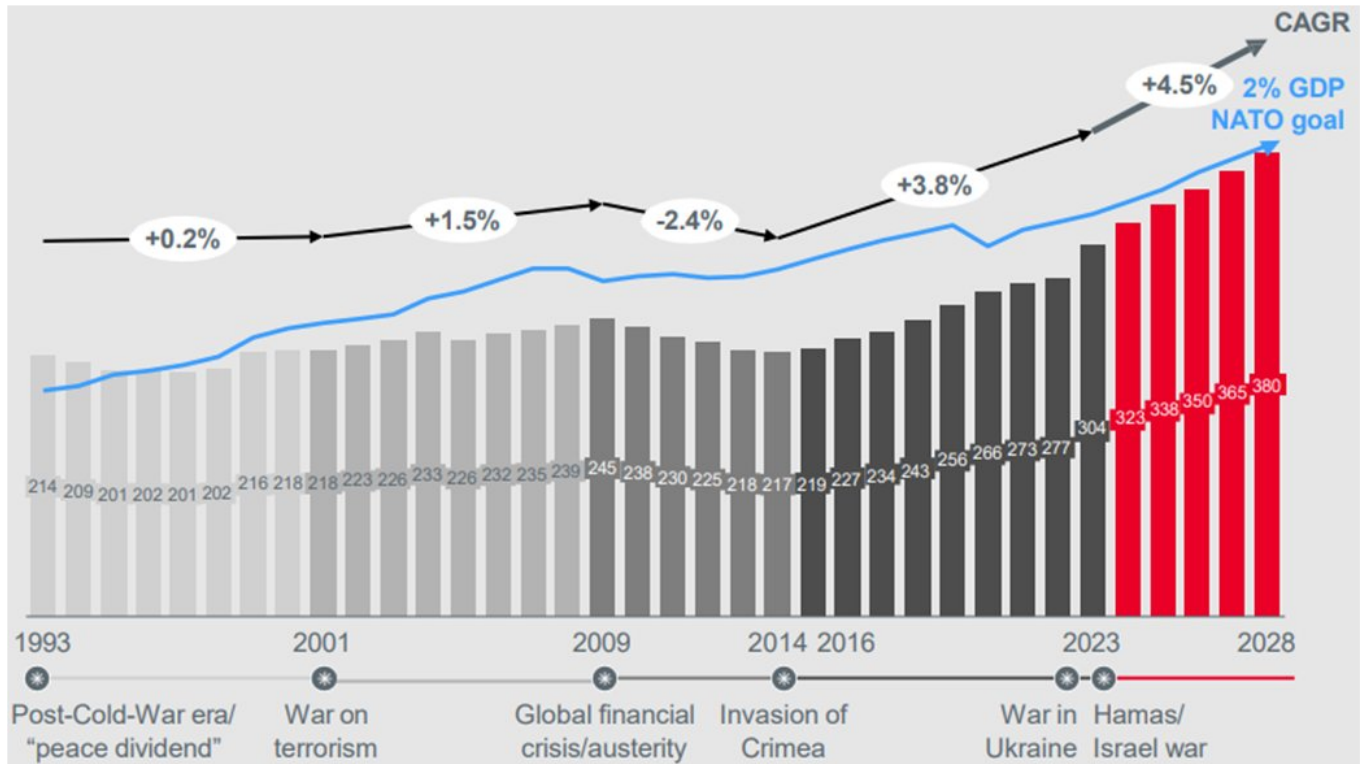
Director, Macroeconomic Research, WisdomTree Europe

- Les dépenses européennes en matière de défense ont dépassé les niveaux de la guerre froide, les initiatives conjointes de l'UE et la flexibilité fiscale stimulant les investissements dans la défense aérienne et la production de drones.
- Le fonds WisdomTree Europe Defence UCITS ETF (WDEF) offre une exposition ciblée à des entreprises telles que Leonardo et Dassault, qui s'inscrivent au cœur des stratégies européennes en matière de drones et de lutte anti-drones.
- Grâce à leurs partenariats stratégiques et à leurs engins testés en situation de combat, Leonardo et Dassault jouent un rôle central dans la quête européenne d'une défense autonome et de capacités militaires avancées.
- Produits associés WisdomTree Europe Defence UCITS ETF - EUR Acc En savoir plus

Ce n'est un secret pour personne que le paysage de la défense européenne s'est transformé de manière spectaculaire, à un rythme jamais atteint depuis la guerre froide. En 2022, les dépenses militaires combinées de l'Europe centrale et de l'Europe occidentale ont atteint 345 milliards de dollars, dépassant les niveaux de 1989 à la fin de la guerre froide¹. Tandis que l'on célébrait hier les « dividendes de la paix », l'ère actuelle récolte les fruits du réarmement. Même les pays traditionnellement pacifistes augmentent leurs dépenses en matière de défense, tandis que les États en première ligne, tels que la Pologne et les pays baltes, prévoient des budgets de défense nettement supérieurs au seuil des 2 % du PIB (l'objectif fixé par l'OTAN en matière de dépenses liées à la défense) pour renforcer leurs forces armées.

Il convient de noter que les responsables européens, dont le responsable de la politique monétaire de la Banque centrale européenne (BCE), Olli Rehn, ont explicitement appelé à la mise en œuvre de programmes conjoints de l'UE pour financer la défense aérienne et la production de drones afin de soutenir l'Ukraine et de renforcer la défense de l'Europe, même si cela implique un assouplissement des règles budgétaires². Lorsque les experts en politique monétaire s'intéressent aux dépenses liées à la défense, mieux vaut y prêter attention.

Illustration 1 : Total des dépenses de défense en Europe au sein de l'OTAN, en milliards d'euros



Le fonds [WisdomTree Europe Défense UCITS ETF \(WDEF\)](#) est particulièrement bien positionné pour bénéficier de cette tendance en investissant exclusivement dans la chaîne de valeur de la défense européenne et en offrant une exposition à plus de vingt entreprises européennes de premier plan dans le domaine de la défense. Ces entreprises sont fortement exposées aux systèmes terrestres (ex. : véhicules) ainsi qu'à la défense aérienne (ex. : drones), et sont idéalement positionnées pour tirer parti de l'augmentation des dépenses militaires de l'UE. Ce fonds indicel coté en bourse (ETF) cible exclusivement les entreprises européennes cotées dont au moins 10 % du chiffre d'affaires provient de l'industrie de la défense, la pondération de chaque entreprise étant directement liée à la part de ce chiffre d'affaires. C'est pourquoi une entreprise de moindre envergure, comme Rheinmetall (qui tire 70 % de son chiffre d'affaires de la défense), obtient une pondération de 12,5 %, alors qu'une entreprise de plus grande envergure, comme Airbus (qui ne tire que 20 % de son chiffre d'affaires de la défense), n'obtient qu'une pondération de 7,5 %.

Deux actions incontournables dans le secteur de la défense européenne

Deux des constituants du fonds [WisdomTree European Défense UCITS ETF \(WDEF\)](#), Dassault Aviation et Leonardo SpA, font partie intégrante de la base industrielle de défense de l'Europe. Les deux entreprises bénéficieront donc directement du processus de réarmement du continent. Les véhicules aériens sans pilote (drones), qu'il s'agisse de drones de surveillance ou de systèmes capables de combattre, constituent un domaine dans lequel elles développent activement leurs capacités, conformément aux priorités de l'Europe en matière de défense.

Dassault Aviation, reconnu pour ses avions de combat, a piloté la création du démonstrateur européen de drone de combat furtif, nEUROn. Lancé dans les années 2000 en tant que projet multinational, nEUROn

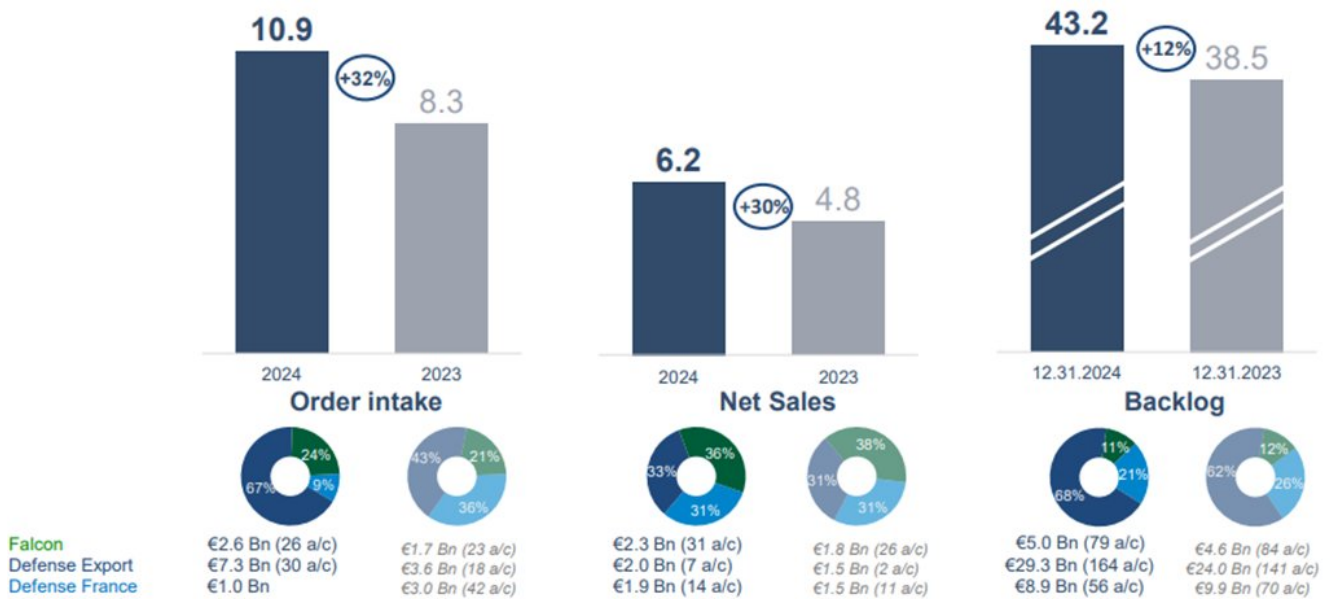
a été dirigé par Dassault Aviation avec la contribution de plusieurs partenaires européens, dont Leonardo SpA (anciennement Alenia)³. nEUROn associe plusieurs éléments essentiels des systèmes de guerre modernes, tels que les contrôles de vol autonomes et une conception furtive (discrétion radar). Le projet constitue également un exemple de collaboration paneuropéenne dans le domaine des véhicules aériens sans pilote. Leonardo SpA a quant à elle développé sa propre gamme de drones de taille moyenne (notamment la série Falco UAV). La multinationale collabore également avec plusieurs entreprises, telles BAE Systems (autre constituant du fonds [WDEF](#)) dans le cadre de programmes relatifs aux avions de combat Eurofighter Typhoon et Tempest/GCAP de nouvelle génération.

Autrement dit, Dassault Aviation et Leonardo SpA joueront un rôle clé dans la détermination de l'Europe à renforcer son autonomie stratégique en matière de défense et sont idéalement positionnées pour tirer parti de l'essor des véhicules aériens sans pilote, un processus qui a lentement pris forme au début du XXI^e siècle et qui s'est accéléré grâce à l'expérience acquise durant le conflit en Ukraine. Les armées européennes suivent de près cette évolution ; les drones ont fait leurs preuves dans des domaines tels que la reconnaissance, l'acquisition de cibles et les frappes de précision, redéfinissant les stratégies sur le champ de bataille. Ils s'inscrivent au cœur du monde moderne, tandis que les technologies traditionnelles passent au second plan.

Bien que Dassault Aviation et Leonardo SpA ne jouent pas un rôle majeur dans la production de petits drones, il est impensable que les deux entreprises restent à l'écart. Leonardo SpA développe également des systèmes de défense anti-drones et de brouillage électronique. Ce qui est tout à fait cohérent. L'utilisation croissante des drones génère une demande accrue pour les technologies anti-drones, un domaine dans lequel Leonardo SpA, grâce à sa division électronique, pourrait se positionner favorablement grâce à ses systèmes de neutralisation par radar et laser⁴.

Les alliances constituent la voie à suivre

La hausse des dépenses européennes dans le domaine de la défense ouvre de nouvelles perspectives pour l'industrie, tout en intensifiant la concurrence et la collaboration entre les acteurs du secteur. En ce qui concerne les drones, il est intéressant de souligner que la collaboration est souvent considérée comme le moyen le plus rapide de combler les lacunes en matière de capacités. Dassault Aviation et Leonardo SpA ont démontré leur disposition à former des alliances avec des concurrents traditionnels, voire des entreprises non européennes, lorsque cela s'avère stratégique.



Dassault Aviation et Leonardo SpA sont au cœur de cette transformation, alimentée par des facteurs macroéconomiques et une détermination politique, et fournissent les technologies qui définiront la sécurité européenne dans les décennies à venir. L'importance croissante des véhicules aériens sans pilote résume parfaitement le phénomène global : l'acquisition de drones n'est plus considérée comme un choix secondaire, mais comme une priorité stratégique. Leur développement représente à la fois une opportunité de croissance et un enjeu stratégique. Dassault Aviation et Leonardo SpA tirent parti de leur expertise approfondie et établissent de nouveaux partenariats pour veiller à ce que les armées européennes disposent des drones dont elles ont besoin.

Conclusion

Quelle stratégie adopter ? Réallocation et réarmement. La stratégie en place s'apparente à « une défense orientée vers l'avenir ». Ceux qui parviendront à combler les besoins en capacités de l'Europe seront les principaux gagnants. Dassault Aviation incarne la puissance aérospatiale de l'Europe et bénéficie désormais d'un fort soutien politique et financier.

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

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-dire 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.