

# La souveraineté européenne : un nouvel axe d'investissement central

Depuis deux ans, l'Union européenne multiplie les signaux d'un changement de cap stratégique. Cette inflexion se lit dans une série d'initiatives majeures qui ont vocation à restaurer durablement le leadership du continent.

## L'Europe affirme son ambition de puissance économique, géopolitique et technologique

Les États membres et la Commission européenne ont engagé de nombreux plans d'envergure pour renforcer la compétitivité, la sécurité et l'autonomie du continent. L'un des premiers jalons est le **Critical Raw Materials Act**<sup>1</sup>, adopté formellement par le Conseil de l'UE le 18 mars 2024. Ce texte instaure un cadre visant à garantir un approvisionnement durable et sécurisé en matières premières critiques, en particulier pour les transitions énergétique, digitale et de défense. Il fixe notamment des objectifs de transformation : 10 % du besoin annuel devront venir de l'extraction locale, 40 % être traités dans l'UE et 25 % provenir du recyclage.

Le **Rapport Draghi**<sup>2</sup> (septembre 2024) intitulé *The Future of European Competitiveness*, fait quant à lui état du décrochage économique européen : l'UE importe plus de 80% de ses technologies numériques, les prix de l'électricité sont 2 à 3 fois plus élevés qu'aux États-Unis ou en Chine, et seuls quatre des 50 plus grandes entreprises technologiques mondiales sont



**Anthony  
PENEL**  
Gérant Actions  
européennes



**Caroline  
GAUTHIER**  
Gérante Actions  
européennes

1. Source : Commission européenne, mars 2024 : <https://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2024/03/18/strategic-autonomy-council-gives-its-final-approval-on-the-critical-raw-materials-act/>

2. Source : Commission européenne, septembre 2024 : [https://commission.europa.eu/topics/eu-competitiveness/draghi-report\\_en](https://commission.europa.eu/topics/eu-competitiveness/draghi-report_en)

**Il s'agit d'une communication marketing.**





européennes. Mario Draghi, ancien Président de la BCE, a ainsi formulé 170 recommandations pour permettre à l'Europe de relancer sa compétitivité et sa croissance.

Par ailleurs, le **Clean Industrial Deal**<sup>3</sup> (février 2025) qui accélère la décarbonation et l'innovation industrielle, ou encore l'initiative **ReArm Europe**<sup>4</sup> (mars 2025) qui acte la montée en puissance d'un pilier défense au niveau communautaire, mettent en lumière cette volonté européenne de réindustrialisation et d'autonomie stratégique.

Cette dynamique se traduit également sur le plan budgétaire, notamment avec le **plan d'investissement historique annoncé par l'Allemagne en mars 2025, qui pourrait ajouter 1 à 2 points de PIB par an sur la prochaine décennie**<sup>5</sup>.

C'est dans le sillage de ce contexte favorable qu'Edmond de Rothschild Asset Management a lancé « **Mission Europa** », une **stratégie actions qui vise à orienter le capital vers les piliers de cette transformation européenne : la défense, l'énergie, l'innovation et le financement du tissu productif européen.**

## Tirer profit des atouts intrinsèques de l'Europe

L'Europe jouit d'atouts intrinsèques et structurels pour renforcer sa souveraineté, stimuler sa croissance et sa compétitivité grâce à **un marché unique de 449 millions de consommateurs, environ 32 millions d'entreprises**<sup>6</sup>, et **une forte densité d'innovation**. À noter également que la zone euro a un poids significatif dans l'économie mondiale avec 17% du PIB mondial, contre 26% pour les États-Unis et 17% pour la Chine<sup>7</sup>.

Par ailleurs, **malgré le rebond récent des actions européennes (MSCI Europe NR +16% du 31/12/2024 au 31/10/2025), les valorisations européennes restent attractives. La décote par rapport aux actions américaines, corrigée des différences d'allocation sectorielle des marchés respectifs, atteint 26% à fin octobre, contre une décote moyenne de 10% depuis 35 ans**<sup>8</sup>.

3. Source : Commission européenne, février 2025 : [https://commission.europa.eu/topics/eu-competitiveness/clean-industrial-deal\\_en](https://commission.europa.eu/topics/eu-competitiveness/clean-industrial-deal_en)

4. Source : Commission européenne, mars 2025 : [https://commission.europa.eu/topics/defence/future-european-defence\\_en](https://commission.europa.eu/topics/defence/future-european-defence_en)

5. Source : Estimation Edmond de Rothschild AM.

6. Source : Conseil européen, février 2025. <https://www.consilium.europa.eu/fr/policies/deeper-single-market/>

7. Source : FMI, 2024.

8. Source : Goldman Sachs.



À cela s'ajoute la dimension structurelle : **la réindustrialisation, la transition énergétique et le réarmement devraient stimuler durablement la demande d'investissement au sein du continent.**

Autant d'éléments qui nourrissent la conviction qu'une diversification et un repositionnement des capitaux vers les actifs européens peut être source de performance à long terme.

## « Mission Europa » : une stratégie articulée autour de quatre piliers

**La stratégie « Mission Europa » s'articule autour de quatre piliers d'investissement complémentaires, conçus pour refléter les priorités du continent :**

- **1. Sécurité** : Investir dans les entreprises européennes de défense, de cybersécurité, ainsi que dans la sécurité d'approvisionnement des industries critiques (pondération cible 30-50 % du portefeuille ; au moins 30 % pour les entreprises de défense) ;
- **2. Compétitivité** : Permettre l'accès à une énergie compétitive et abondante, notamment par l'électrification de l'industrie, et réaliser les engagements de décarbonation de l'UE (20-50 %) ;
- **3. Innovation** : Soutenir la productivité européenne par l'investissement dans les technologies critiques (matériel, logiciel, IA), et par la formation de la force de travail européenne (20-50 %) ;
- **4. Financement** : Participer au financement des 800 milliards d'euros annuellement requis pour le renouveau européen, notamment via l'Union de l'Épargne et de l'Investissement, l'Union Bancaire et la titrisation (10-30 %).

## Un portefeuille à la fois sélectif et diversifié

Le portefeuille regroupe 40 à 50 entreprises européennes. Le processus d'investissement privilégie la diversification entre les secteurs et les pays de l'UE. L'exposition aux *Small & Mid Caps*<sup>9</sup> est plafonnée à 40 %, tandis qu'un minimum de 30 % est investi dans des sociétés éligibles à la Base industrielle et technologique de défense (BITD) européenne<sup>10</sup>.

9. Les *Small & Mid Caps* (petites et moyennes capitalisations) sont des sociétés cotées dont la capitalisation boursière est comprise entre 500 millions et 10 milliards d'euros.

10. Source : Edmond de Rothschild Asset Management. Données au 31/10/2025. La politique d'investissement d'un fonds peut changer au fil du temps.



Parmi les valeurs<sup>11</sup> en portefeuille qui illustrent cette approche :

- **AVIO** : Acteur majeur de la souveraineté européenne spatiale (participation au lanceur Ariane, lanceur Vega), et partenaire du missilier MBDA dans la production de missiles de défense anti-aérienne.
- **SIEMENS ENERGY** : Leader mondial de la transition énergétique, et de l'électrification, tant par la construction de centrales à gaz, que de turbines éoliennes.
- **BESI** : Spécialiste de la technologie « *hybrid bonding*<sup>12</sup> » des semi-conducteurs, en cours d'adoption par les fabricants de mémoire, et référence technologique des puces IA.
- **SOCIÉTÉ GÉNÉRALE** : Acteur du financement des PME/ETI en Europe, gestionnaire d'épargne, et spécialiste des solutions de banque d'investissement.

Avec le lancement de sa nouvelle stratégie actions « Mission Europa », Edmond de Rothschild AM ambitionne ainsi d'accompagner la transformation structurelle du continent, à la croisée de la défense, de la transition énergétique et de l'innovation.

11. Les informations sur les valeurs ne sauraient être assimilées à une opinion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) sur l'évolution prévisible desdites valeurs et, le cas échéant, sur l'évolution prévisible du prix des instruments financiers qu'elles émettent. Ces informations ne peuvent être interprétées comme une recommandation d'acheter ou de vendre ces titres.

12. Technologie d'assemblage avancée de semi-conducteurs qui combine à la fois contact métallique direct et la connexion diélectrique entre deux puces ou couches de circuits. Elle permet des interconnexions plus denses, plus rapides et à plus faible consommation que les méthodes traditionnelles de packaging.

---

**AVERTISSEMENT : Novembre 2025. Ceci est une communication marketing.**

Le présent support est émis par le groupe Edmond de Rothschild. Il n'a pas de valeur contractuelle, il est conçu exclusivement à des fins d'information.

Ce support ne peut être communiqué aux personnes situées dans les juridictions dans lesquelles il serait constitutif d'une recommandation, d'une offre de produits ou de services ou d'une sollicitation et dont la communication pourrait, de ce fait, contrevenir aux dispositions légales et réglementaires applicables. Ce support n'a pas été revu ou approuvé par un régulateur d'une quelconque juridiction. Les données chiffrées, commentaires, opinions et/ou analyses figurant dans ce support reflètent le sentiment du groupe Edmond de Rothschild quant à l'évolution des marchés compte tenu de son expertise, des analyses économiques et des informations en sa possession à la date d'élaboration de ce support et sont susceptibles d'évoluer à tout moment sans préavis. Ils peuvent ne plus être exacts ou pertinents au moment où il en est pris connaissance, notamment eu égard à la date d'élaboration de ce support ou encore en raison de l'évolution des marchés. Ce support a vocation uniquement à fournir des informations générales et préliminaires aux personnes qui le consultent et ne saurait notamment servir de base à une quelconque décision d'investissement, de désinvestissement ou de conservation. En aucun cas, la responsabilité du groupe Edmond de Rothschild ne saurait être engagée par une décision d'investissement, de désinvestissement ou de conservation prise sur la base desdits commentaires et analyses. Le groupe Edmond de Rothschild recommande dès lors à chaque investisseur de se procurer les différents descriptifs réglementaires de chaque produit financier avant tout investissement, pour analyser les risques qui sont associés et forger sa propre opinion indépendamment du groupe Edmond de Rothschild. Il est recommandé d'obtenir des conseils indépendants de professionnels spécialisés avant de conclure une éventuelle transaction basée sur des informations mentionnées dans ce support cela afin de s'assurer notamment de l'adéquation de cet investissement à sa situation financière et fiscale. Les performances et les volatilités passées ne préjugent pas des performances et des volatilités futures et ne sont pas constantes dans le temps et peuvent être indépendamment affectées par l'évolution des taux de change. Source d'informations : à défaut d'indication contraire, les sources utilisées dans le présent support sont celles du groupe Edmond de Rothschild. Le présent support ainsi que son contenu ne peuvent être reproduits ni utilisés en tout ou partie sans l'autorisation du groupe Edmond de Rothschild. Copyright © groupe Edmond de Rothschild – Tous droits réservés

SOCIÉTÉ DE GESTION ET DISTRIBUTEUR GLOBAL  
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)  
47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08  
Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 11.033.769 euros  
Numéro d'agrément AMF GP 04000015 - 332.652.536 R.C.S. Paris  
[edmond-de-rothschild.com](http://edmond-de-rothschild.com)