

Rolls-Royce, Safran e Airbus al centro del futuro della tecnologia della difesa europea

Pubblicato il 5 marzo 2026

Samuel Rines

Macro Strategist, Model Portfolios

Aneeka Gupta

Director, Macroeconomic Research

Principali insegnamenti

- Il riarmo europeo si concentra sempre più sulle strozzature (energia, sensori/navigazione resilienti, integrazione) e non solo su ordini di piattaforme più grandi.
- Rolls-Royce e Safran operano nei settori più esposti alle pressioni della guerra moderna: esigenze in materia di energia elettrica/termica e sistemi globali di navigazione satellitare.
- Airbus sta sfruttando il passaggio a ecosistemi con capacità multidominio in rete che favoriscono i successivi potenziamenti.

Il riarmo europeo si sta spostando dalle piattaforme ai catalizzatori

Il “ciclo di riarmo” europeo non consiste semplicemente nell'acquisto di un numero maggiore di piattaforme del passato. Il vero vincolo e segnale di investimento del continente risiedono nella creazione di nuove capacità: propulsione ed energia, sensori e navigazione resilienti e sistemi in rete che collegano tutto, dagli aerei con equipaggio agli sciami senza equipaggio, fino ai satelliti. Rolls-Royce, Safran e Airbus si collocano in questi punti critici, ovvero le aree in cui, nel settore della difesa, i bilanci tendono a durare nel tempo.

Allora perché concentrarsi su queste tre aziende? Perché rappresentano i tasselli del settore della difesa europea in cui la tecnologia sta avanzando più rapidamente e le “capacità future” saranno probabilmente finanziate per prime.

Si tratta di un mix importante. Gli appalti congiunti e i meccanismi di “preferenza europea” (anche se imperfetti) tendono a favorire i grandi integratori e fornitori coinvolti in programmi multinazionali. È il caso di Airbus. Inoltre, sono soliti dare priorità a propulsione ed energia sovrane. Ed è proprio ciò che avviene con Rolls-Royce (e, in un altro ambito, con Safran). Infine, tendono a privilegiare sensori e navigazione resilienti. Ed è qui che entra in gioco Safran.

Tre punti critici nella futura difesa europea

Rolls-Royce è spesso considerata “un'azienda produttrice di motori”, ma nella difesa europea è meglio intesa come un fornitore di energia sovrana per diversi ambiti: sottomarini, aerei da combattimento e infrastrutture di supporto alla base di entrambi.

Sul fronte navale, Rolls Royce ha firmato un contratto “Unity”, di 8 anni, con il Ministero della difesa britannico in materia di ricerca e tecnologia, progettazione, produzione e assistenza in fase operativa per i reattori nucleari che alimentano la flotta di sottomarini della Royal Navy (per un valore di circa 9 miliardi di sterline)¹. Non si tratta di un ordine una tantum, ma di un accordo industriale di lunga durata. Dal punto di vista della difesa, offre “visibilità”, mentre in termini tecnologici implica investimenti continui in ingegneria nucleare avanzata, sicurezza, materiali e produttività.

Nel settore aeronautico, l'importanza di Rolls Royce non risiede solo nelle piattaforme tradizionali, ma anche nei requisiti “termici ed energetici” delle tecnologie future. Il motore EJ200 dell'Eurofighter Typhoon è un prodotto nato da un consorzio di cui Rolls-Royce è partner chiave. L'azienda pone l'accento sul controllo digitale integrato e sull'assistenza durante l'intero ciclo di vita, ovvero proprio quel tipo di meccanismo di sostegno che mantiene i margini resilienti anche quando i nuovi cicli di produzione rallentano.

Punto critico 1: Rolls-Royce come fornitore di energia sovrana in Europa

Rolls-Royce partecipa al Global Combat Air Programme (GCAP) nell'ambito della propulsione; collabora con IHI e Avio Aero a un sistema di energia e propulsione di nuova generazione, che richiede esplicitamente carichi elettrici più elevati per gli aeromobili e materiali/tecniche di produzione avanzati. Quest'ultimo aspetto è fondamentale. I sistemi aerei di sesta generazione non sono semplicemente jet più veloci. Sono centrali elettriche volanti che alimentano sensori, guerra elettronica e reti sicure. Rolls-Royce si colloca proprio al centro di queste criticità.

Quando si parla di Rolls-Royce, vale la pena osservare la traiettoria dei materiali avanzati, della progettazione digitale dal design alla produzione e della generazione di potenza integrata; queste, infatti, non sono solo parole a effetto, ma requisiti fondamentali per i programmi aeronautici e sottomarini di prossima generazione.

Punto critico 2: Safran e la corsa a navigazione e sensori resilienti

Poi c'è Safran. Safran è una chiara “leva tecnologica innovativa” al crocevia tra navigazione di precisione, sincronizzazione e optronica moderna, ovvero settori in cui la natura dei conflitti impone rapidi miglioramenti.

Safran è insolitamente esplicita riguardo all'ambiente operativo: definisce la navigazione inerziale e la sincronizzazione sicura elementi fondamentali per il controllo dell'integrità dei segnali satellitari e la protezione delle comunicazioni vitali. Il jamming e lo spoofing non sono più casi limite, ma condizioni di base dei conflitti tra pari. Ne consegue che la sincronizzazione inerziale e resiliente passa da elemento auspicabile a requisito indispensabile. In un mondo in cui l'Europa sta tentando di ridurre la propria dipendenza e migliorare la propria capacità sovrana, tali affermazioni assumono rilevanza strategica.

Il futuro diventa particolarmente interessante nel campo dei sistemi senza equipaggio. Il filo conduttore è semplice: i sensori sono sempre più definiti dal software e il loro valore risiede maggiormente nel rilevamento, nella classificazione e nel supporto al processo decisionale. Tali capacità premiano le aziende in grado di fondere ottica, elettronica, stabilizzazione ed elaborazione a bordo. Safran occupa una posizione unica tra resilienza e sensori. Si estende a piattaforme, aerei con e senza equipaggio, veicoli terrestri e sistemi navali, quindi non è vincolata a un singolo programma o a un “unico grande aereo”.

Punto critico 3: Airbus come integratore di sistemi per un'Europa multidominio

Se Rolls-Royce è sinonimo di energia e Safran di resilienza, Airbus lo è di integrazione ed è in grado di costruire l'architettura dei “sistemi dei sistemi” sempre più richiesta dall'Europa.

Airbus presenta il proprio portafoglio di prodotti per la difesa, che comprendono Eurofighter, A400M, A330 MRTT e sistemi senza equipaggio come Eurodrone, sottolineando l'interoperabilità tra il campo terrestre, aereo, marittimo, spaziale e cibernetico. Si tratta di un aspetto significativo. L'Europa non sta semplicemente acquistando piattaforme, sta cercando di costruire il tessuto connettivo.

È qui che le prospettive tecnologiche diventano meno speculative e più strutturali:

- il **combattimento in rete** trasforma comunicazioni sicure, collegamenti dati, crittografia e architettura cloud in voci di bilancio primarie.
- La **collaborazione tra sistemi con e senza equipaggio** trasforma l'autonomia e l'integrazione dei sistemi di missione in una categoria di spesa persistente per ricerca e sviluppo.
- Le **operazioni multidominio** inseriscono lo spazio militare e le comunicazioni satellitari all'interno del “percorso critico”, senza considerarle un semplice complemento.

Eurodrone è la manifestazione a breve termine di tale orientamento. Per Airbus si tratta della capacità sovrana europea in materia di velivoli a pilotaggio remoto. Indipendentemente dall'ottimismo o scetticismo nei confronti di un singolo programma relativo ai droni, il messaggio strategico è chiaro: l'Europa sta cercando di internalizzare l'intelligence, la sorveglianza e la ricognizione (ISR), nonché le capacità senza equipaggio, piuttosto che affidarsi a servizi esterni.

Airbus sta sfruttando il passaggio dall’“approvvigionamento di piattaforme” agli “ecosistemi di capacità”. Si tratta di un approccio più stabile, maggiormente orientato al software e in grado di generare cicli di aggiornamento successivi, se l'Europa riuscirà a realizzare il programma ed evitare ritardi pluriennali.

Dove si concentra la spesa europea per la tecnologia della difesa

Tema 1: energia, gestione termica e propulsione avanzata. In generale, il prossimo decennio di investimenti europei nella tecnologia della difesa si concentrerà su cinque temi:

Energia, gestione termica e propulsione avanzata

I sensori di nuova generazione e la guerra elettronica richiedono energia; l'energia genera calore; il calore compromette le prestazioni. Rolls-Royce sta progettando sistemi specifici.

Navigazione e sincronizzazione resilienti

Safran affronta direttamente questa sfida e propone soluzioni specifiche per tale ambiente.

Combat cloud, connettività sicura e collaborazione tra velivoli con e senza equipaggio

Nell'ambito del programma FCAS, Airbus sta esplicitamente lavorando alla realizzazione di un'architettura combat cloud e di vettori remoti²

Tre pilastri, un'unica direzione: energia, dati e resilienza

Ecco perché, all'interno di un paniere come quello del WDEF, questi tre nomi sono importanti: non rappresentano "scommesse su un unico prodotto". Si tratta di aziende le cui attività rendono possibile tutto il resto: energia, sensori e integrazione, solitamente oggetto di finanziamenti ripetuti man mano che le dottrine evolvono.

Il [WisdomTree Europe Defence UCITS ETF \(WDEF\)](#) è un portafoglio che riflette il riarmo europeo, con un'esposizione mirata ai ricavi della difesa e ponderata di conseguenza. In quest'ottica, Rolls-Royce, Safran e Airbus rappresentano tre dei pilastri più solidi del prossimo decennio di modernizzazione della difesa europea:

- **Rolls-Royce:** energia sovrana; propulsione nucleare, propulsione per l'aviazione da combattimento ed esigenze di energia elettrica di nuova generazione.
- **Safran:** navigazione/sincronizzazione resilienti e optronica; funzionalità che si adattano a diverse piattaforme e diventano essenziali nei conflitti in cui il sistema globale di navigazione via satellite (GNSS) è inutilizzabile.
- **Airbus:** integrazione dei sistemi; combat cloud, cooperazione con sistemi senza equipaggio e spazio/connettività militare come tessuto connettivo della difesa moderna.

Il futuro della difesa europea è sempre più caratterizzato dalla competizione per l'energia, i dati e la resilienza.

1 Rolls-Royce, al 24 gennaio 2025.

2 The Future Combat Air System.

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 UK Limited, which is authorised and regulated by the United Kingdom Financial Conduct Authority. **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 Factors' 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 Europe's 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. For Investors in Switzerland: This document constitutes an advertisement of the financial product(s) mentioned herein.

The prospectus (in English only) and the key investor information documents (KID) (in German, French and Italian) are available from WisdomTree's website: <https://www.wisdomtree.eu/en-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports> **For WisdomTree UCITS products only:** the representative and paying agent of the ETPs 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. 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 may only

be available to Qualified Investors. 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.