Elettrificare l’Europa: l’opportunità risiede nelle infrastrutture alla base del piano d’azione dell’UE

Pubblicato il 19 agosto 2026

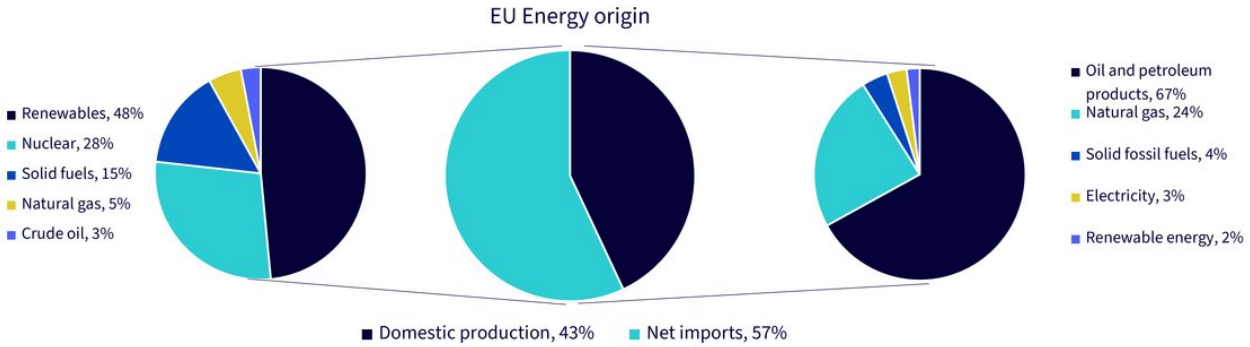
Baoqi Zhu
Associate Director, Quantitative Research & Multi Asset Solutions

Punti chiave

- L’elettrificazione contribuisce sia alla sicurezza energetica che alla decarbonizzazione, spostando una quota maggiore della domanda di energia dai combustibili fossili importati all’elettricità.
- La rete elettrica europea rappresenta un ostacolo fondamentale. La Commissione stima che entro il 2040 potrebbero essere necessari circa 1.200 miliardi di euro di investimenti nella trasmissione e nella distribuzione.
- L’opportunità va oltre la produzione di energia e si estende alle aziende che forniscono e realizzano cavi, trasformatori, sottostazioni, quadri elettrici, sistemi HVDC, inverter e apparecchiature per la rete digitale.
- La provenienza delle apparecchiature assume un’importanza sempre maggiore. La politica dell’UE sta ponendo l’accento sulla sicurezza informatica, la resilienza della catena di approvvigionamento e la capacità produttiva europea.

La transizione energetica dell’Europa viene spesso presentata come una “questione di produzione”: costruire più impianti eolici e solari, per poi sostituire i combustibili fossili importati. Tuttavia, essa costituisce anche una strategia per la sicurezza energetica. Nel 2024, l’UE ha prodotto internamente il 43% della propria energia e ha soddisfatto il restante 57% del proprio fabbisogno tramite importazioni nette, dominate da petrolio e gas naturale. Questo espone le famiglie e le imprese del continente alle turbolenze geopolitiche e alla volatilità dei prezzi globali dei combustibili.

Figura 1: Composizione delle fonti energetiche e delle importazioni dell’Europa

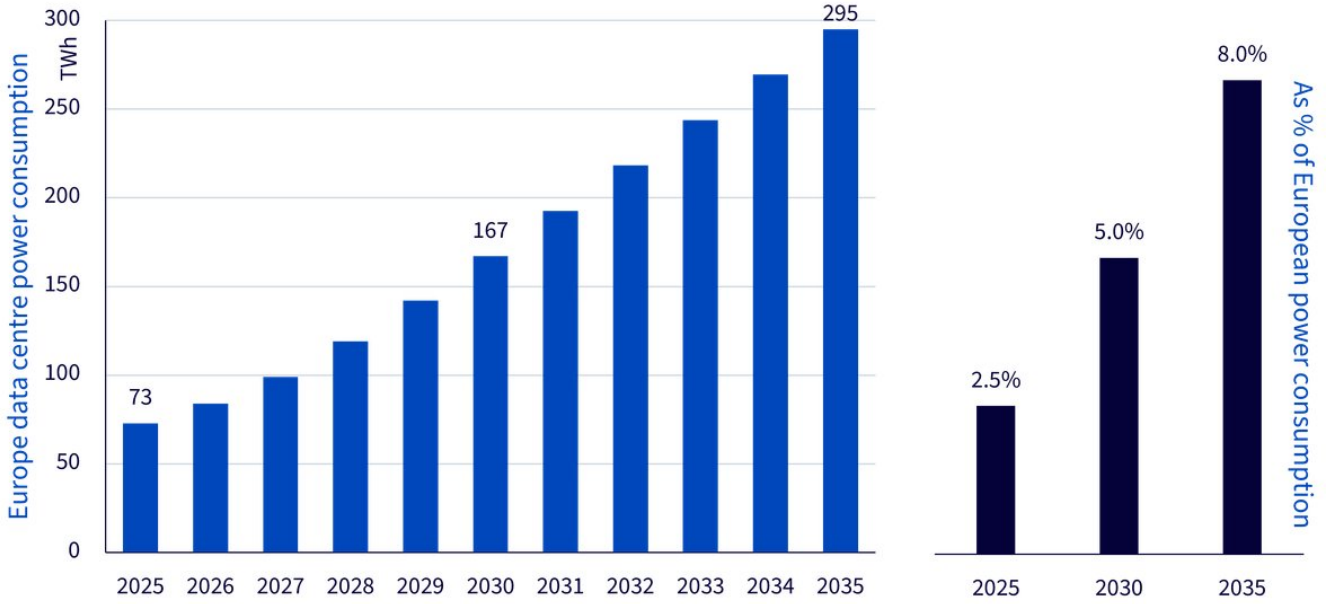


Fonte: Commissione europea “In focus: EU energy security explained”, 20 aprile 2026.

L’elettrificazione rappresenta uno dei percorsi per ridurre tale dipendenza. Il sistema elettrico europeo è già notevolmente più pulito rispetto al suo mix energetico complessivo, con le energie rinnovabili che coprono circa la metà del consumo lordo di elettricità. Il piano d’azione per l’elettrificazione dell’UE mira ad aumentare la quota dell’elettricità nel consumo energetico finale, passando dall’attuale 23% circa a un obiettivo indicativo del 46% entro il 2040[1].

Significherebbe spostare più processi industriali, riscaldamento e trasporti sulla rete elettrica. I centri dati e altre attività che consumano grandi quantità di energia contribuiranno ad aumentare ulteriormente la domanda. Allo stesso tempo, la rete dovrà collegare molteplici fonti rinnovabili e altre forme a basse emissioni di carbonio, che sono spesso situate lontano dagli attuali centri di domanda. Pertanto, per l’Europa non è sufficiente produrre più elettricità, deve anche disporre di reti in grado di trasportare e gestire volumi maggiori.

Figura 2: L'aumento della domanda di energia per l'IA sta rendendo la capacità della rete elettrica un limite determinante



Fonte: Morgan Stanley, "Powering AI Comes To Europe", 3 dicembre 2025. **Le previsioni non sono indicative della performance futura e qualsiasi investimento è soggetto a rischi e incertezze.**

Elettricità: l'obiettivo si scontra con un limite fisico

Circa il 40% delle reti di distribuzione europee ha più di 40 anni2 e già oggi nuove connessioni alle stesse possono richiedere anni. La Commissione europea stima che, entro il 2040, l'Europa potrebbe aver bisogno di circa 730 miliardi di euro di investimenti nelle reti di distribuzione e di 477 miliardi di euro in quelle di trasmissione, comprese le reti offshore. In totale, si tratta di circa 1.200 miliardi di euro[3].

Gran parte degli investimenti sarà necessaria per la distribuzione, poiché l'elettrificazione avviene a livello locale. Uno stabilimento che sostituisce le apparecchiature alimentate a combustibili fossili con sistemi elettrici, un deposito che installa caricatori ad alta potenza o un quartiere che adotta le pompe di calore possono tutti richiedere reti locali, sottostazioni e trasformatori più potenti. Investire nella trasmissione è quindi necessario per far fronte a molteplici esigenze: collegare la produzione offshore, trasferire energia tra paesi e decongestionare.

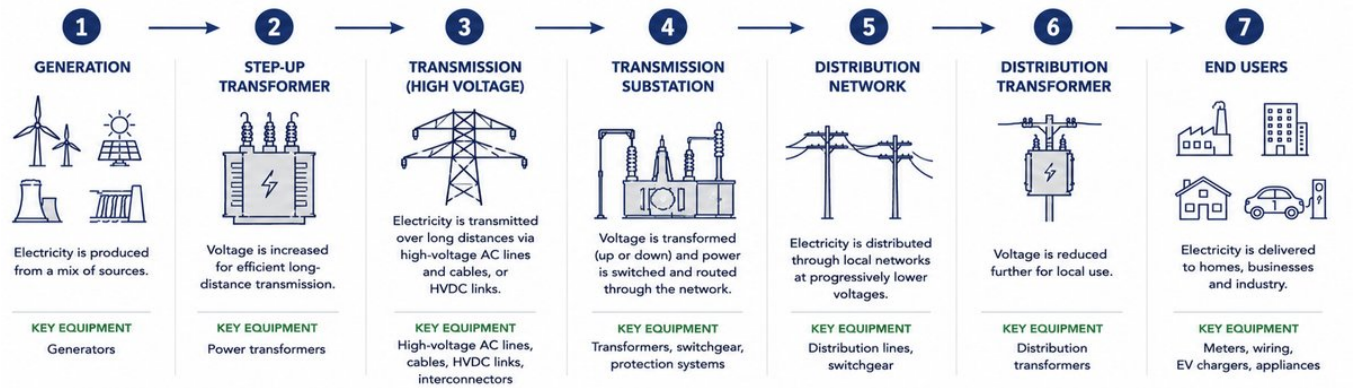
La realizzazione di ulteriori infrastrutture risolverà solo in parte il problema. Un sistema più elettrificato deve gestire flussi di energia bidirezionali provenienti da impianti solari distribuiti, batterie e veicoli elettrici, oltre a rispondere più rapidamente alle variazioni di domanda e offerta. Contatori intelligenti, controlli digitali e connessioni più flessibili possono aiutare gli operatori a sfruttare al meglio la capacità della rete esistente..

L'opportunità coinvolge l'intera catena delle infrastrutture di rete

Gli investimenti raggiungono le aziende che forniscono e realizzano le infrastrutture necessarie per il sistema elettrico. I cavi ad alta tensione e sottomarini collegano la produzione offshore e gli interconnettori transfrontalieri. I trasformatori regolano i livelli di tensione. I quadri elettrici proteggono le apparecchiature e controllano i flussi di energia. Sottostazioni, sistemi a corrente continua ad alta tensione (HVDC),

elettronica di potenza e controlli digitali sono tutti elementi necessari per trasmettere e gestire l'energia elettrica in modo affidabile.

Figura 3: Flusso di energia elettrica e principali dispositivi



Fonte: WisdomTree.

Gli attuali portafogli ordini indicano che la domanda è già forte. A marzo 2026, Prysmian ha dichiarato un portafoglio ordini nel settore della trasmissione pari a circa 16,8 miliardi di euro[4]. Nexans ha annunciato un portafoglio ordini rettificato nel settore della trasmissione di 7,9 miliardi di euro, che garantisce visibilità fino al 2028[5]. Quello del gruppo Siemens Energy ha raggiunto il livello record di 154 miliardi di euro nel secondo trimestre, sostenuto dalla forte domanda nel settore delle tecnologie di rete[6].

Prysmian, Nexans e NKT combinano la produzione di cavi con competenze ingegneristiche e di installazione per grandi progetti di trasmissione e interconnessione. Siemens Energy fornisce trasformatori, sottostazioni, HVDC e altre tecnologie ad alta tensione. ABB e Schneider Electric coprono i settori della distribuzione elettrica, dei quadri, dell'automazione e dei sistemi di gestione energetica.

Questi prodotti trovano impiego in progetti legati alle energie rinnovabili, al nucleare, all'immagazzinamento e all'interconnessione. I fornitori di apparecchiature di rete dipendono quindi in misura minore dal successo di una singola tecnologia di produzione.

Tenere una parte maggiore della catena del valore dell'elettrificazione in Europa

L'Europa potrebbe ridurre la propria dipendenza dai combustibili fossili importati creando però nuove dipendenze dalle tecnologie elettriche importate. Le recenti restrizioni dell'UE ai finanziamenti pubblici per progetti che utilizzano inverter provenienti da "paesi ad alto rischio" dimostrano che i responsabili politici sono sempre più consapevoli di tale rischio[7].

Gli inverter moderni non sono semplici componenti hardware. Collegano gli impianti solari e i sistemi a batteria alla rete elettrica, possono ricevere aggiornamenti software da remoto e sono in grado di influenzare i flussi di energia. Nel 2023 i produttori cinesi hanno fornito circa il 70% degli inverter europei, una cifra citata anche in una recente valutazione della Commissione[8]. I fornitori del continente, come la

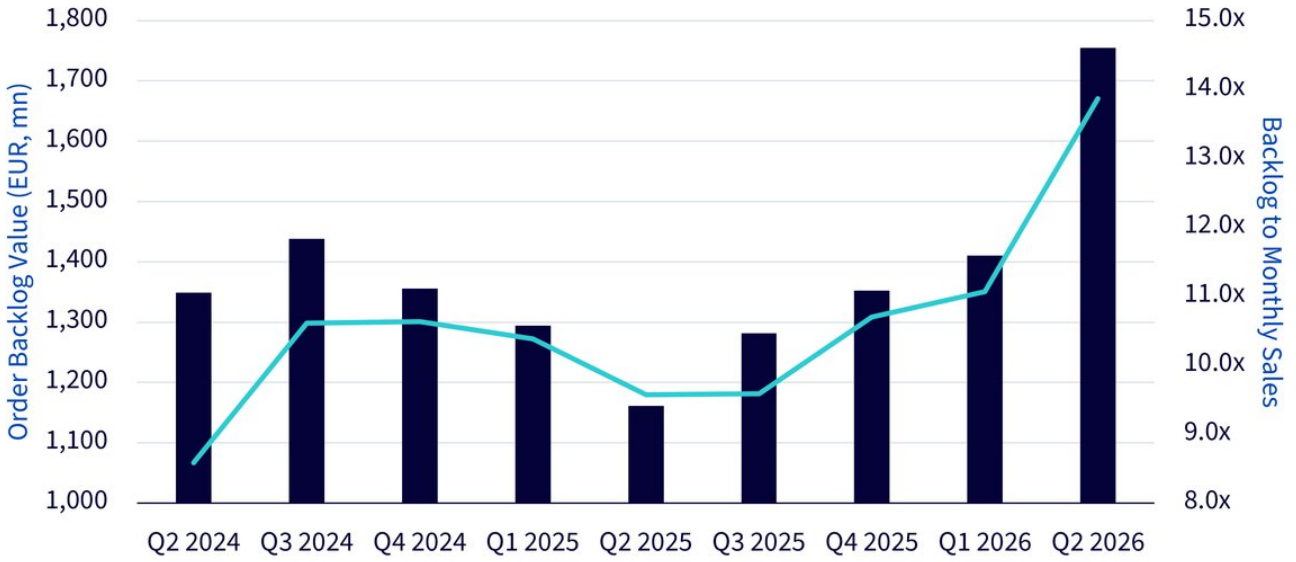
tedesca SMA Solar Technology, terzo produttore mondiale di inverter solari[9], offrono un'alternativa con prodotti che spaziano dagli impianti solari di tipo industriale alle applicazioni di immagazzinamento e integrazione in rete.

Figura 4: Classifica mondiale dei produttori di inverter solari nel 2026

Rank	Headquarters	Manufacturer
1	China	Sungrow
2	China	Huawei
3	Germany	SMA
4	China	Goodwe
5	United States	Enphase
6	China	Hoymiles
7	China	Ginlong Solis
8	Israel	Solaredge
9	Austria	Fronius
10	China	APsystems

Fonte: Wood Mackenzie. La posizione in classifica di Huawei si basa sulle stime di Wood Mackenzie.

Figura 5: La ripresa del portafoglio ordini di SMA Solar Technology acquista slancio



Fonte: Bloomberg, documenti societari, al 12 agosto 2026. **La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

Limitare l'accesso ai fornitori consolidati potrebbe comportare un aumento dei costi o rallentare la distribuzione nel breve termine. Tuttavia, questa politica riflette preoccupazioni più ampie riguardo alla sicurezza informatica e alla dipendenza da fornitori stranieri per le infrastrutture critiche.

La proposta di legge denominata "Industrial Accelerator Act" sviluppa ulteriormente tale approccio. Essa introdurrebbe criteri quali l'origine europea e le basse emissioni di carbonio in determinati appalti pubblici e programmi di sostegno nei settori strategici. Sebbene la proposta non sia ancora legge, l'orientamento politico è chiaro: l'Europa desidera che una quota maggiore della propria spesa per le infrastrutture sostenga la capacità produttiva e la catena di approvvigionamento del continente.

Conclusione

Il piano d'azione per l'elettrificazione preannuncia un ciclo di investimenti significativo. Le politiche si tradurranno in spesa solo se i progetti saranno realizzati e i fornitori aumenteranno la capacità, ma la direzione è chiara. Per aumentare la quota di elettricità nel consumo energetico finale dal 23% circa al 46% non sarà sufficiente produrre di più.

Le energie rinnovabili rimangono essenziali, ma lo sono anche i cavi, i trasformatori, le sottostazioni, i quadri elettrici, l'elettronica di potenza e i sistemi digitali necessari per collegarla, trasmetterla e controllarla. Per gli investitori, l'opportunità si estende quindi oltre la produzione di energia e coinvolge le aziende che stanno costruendo la struttura fisica dell'elettrificazione europea.

Cosa offre WisdomTree

Il WisdomTree Europe Infrastructure UCITS ETF (WBLD) è stato concepito per cogliere questa opportunità attraverso società impegnate nella realizzazione e nella fornitura delle infrastrutture di nuova generazione

dell'Europa. Il suo approccio basato sulla catena del valore mira a garantire un'esposizione alle imprese edili e ai principali fornitori di componenti, evita gli operatori puri e allinea meglio il portafoglio ai settori in cui i finanziamenti pubblici, le norme sugli appalti e la politica industriale potrebbero stimolare la crescita. Il portafoglio assegna un'esposizione significativa ai fornitori di apparecchiature elettriche che sono direttamente coinvolti nella tendenza all'elettrificazione dell'Europa.

Figura 6: Copertura del WisdomTree Europe Infrastructure UCITS ETF nella catena del valore delle infrastrutture



Fonte: WisdomTree.

Un investimento nel WisdomTree Europe Infrastructure UCITS ETF può comportare una serie di rischi. Il valore delle quote del fondo può sia aumentare che diminuire e gli investitori potrebbero perdere una parte o l'intero importo investito. Il fondo offre esposizione a società legate al tema delle infrastrutture europee e potrebbe pertanto essere più sensibile agli sviluppi economici, politici, normativi o specifici del settore che interessano tali società. Non vi è alcuna garanzia che la crescita prevista degli investimenti nelle infrastrutture europee si concretizzi o che le società esposte a questo tema ne traggano beneficio. Si invita a consultare il KID e il prospetto per informazioni complete sui rischi associati a un investimento nel fondo.

[1] Fonte: Commissione europea, "Elettrificazione", energy.ec.europa.eu, agosto 2026.
[2] Fonte: Commissione europea, "Elettrificazione", energy.ec.europa.eu.
[3] Fonte: Commissione europea, "EU guidance on ensuring electricity grids are fit for the future", energy.ec.europa.eu.
[4] Fonte: Prysmian, relazione finanziaria al 31 marzo 2026.
[5] Fonte: Nexans, dati finanziari relativi al primo trimestre del 2026.
[6] Fonte: Siemens Energy, comunicato sui risultati finanziari del secondo trimestre dell'anno fiscale 2026.
[7] Fonte: Wood Mackenzie, "Ban on inverters from high-risk countries, led by China, to affect 14% of EU solar demand through 2030", woodmac.com.
[8] Fonte: Commissione europea, Valutazione d'impatto allegata alla proposta di regolamento che modifica la legge sulla sicurezza informatica, 2026.
[9] Fonte: Wood Mackenzie, "Solar inverter manufacturer ranking 2026", woodmac.com.

Informazioni importanti

Comunicazioni di marketing emesse nello Spazio economico europeo ("SEE") e in Svizzera: Il presente documento è stato emesso e approvato da WisdomTree Ireland Limited, che è autorizzata e regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda.

Comunicazioni di marketing emesse in giurisdizioni al di fuori del SEE, ad eccezione della Svizzera: Il presente documento è stato emesso e approvato da WisdomTree UK Limited o da Atlantic House Investments Limited, che sono entrambe autorizzate e regolamentate dalla Financial Conduct Authority del Regno Unito.

WisdomTree Ireland Limited, WisdomTree UK Limited e Atlantic House Investments Limited sono di seguito denominate "WisdomTree" (a seconda dei casi). La nostra Politica sui conflitti d'interesse e il nostro Registro sono disponibili su richiesta.

Questa comunicazione di marketing è destinata a tutti gli investitori; tuttavia, i prodotti WisdomTree descritti nel presente documento e nella documentazione correlata possono essere soggetti a restrizioni in determinate giurisdizioni e possono essere disponibili esclusivamente per particolari categorie di investitori in conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili. Laddove un prodotto non sia autorizzato o la sua distribuzione sia soggetta a restrizioni nella propria giurisdizione, è responsabilità di qualsiasi persona o soggetto in possesso di tali informazioni informarsi in merito a tutte le restrizioni applicabili e agire in conformità alle stesse. Prima di effettuare qualsiasi investimento, gli investitori sono invitati a richiedere un'adeguata consulenza legale, regolamentare, fiscale e in materia di investimenti al fine di valutare l'idoneità e le implicazioni dell'investimento in tali prodotti. Le informazioni sui prodotti WisdomTree sono disponibili sul sito wisdomtree.eu. WisdomTree non fornisce consulenza in materia di investimenti personalizzata in base alle circostanze individuali. I dati sulla performance passata non costituiscono un'indicazione attendibile di risultati futuri. Qualsiasi performance storica inclusa nel presente documento potrebbe essere basata su analisi di back testing. Il back testing è il processo di valutazione di una strategia di investimento mediante la sua applicazione a dati storici, al fine di simulare quale sarebbe stata la performance di tale strategia. La performance ottenuta tramite back testing è puramente ipotetica e viene fornita nel presente documento esclusivamente a scopo informativo. I dati derivanti dal back testing non rappresentano la performance effettiva e non devono essere interpretati come un'indicazione della performance effettiva o futura. Il valore di un investimento potrebbe risentire dei movimenti dei tassi di cambio. Un'eventuale decisione di investire dovrebbe basarsi sulle informazioni contenute nel prospetto pertinente ed essere presa dopo aver ottenuto una consulenza fiscale, legale e di investimento indipendente. Il contenuto di questo documento non costituisce una consulenza d'investimento, né un'offerta di vendita o un sollecito ad acquistare qualsivoglia prodotto o a effettuare un qualsiasi investimento.

La presente comunicazione di marketing va letta congiuntamente al Prospetto, al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ("KIID") e al Documento contenente le informazioni chiave ("KID dei PRIIP") dei relativi prodotti WisdomTree, ove pertinente. In particolare, si invitano

gli investitori a prendere attenta visione dei rischi specifici illustrati alla sezione "Profilo di rischio e di rendimento" del KIID, alla sezione "Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?" del KID dei PRIIP e alla sezione "Fattori di rischio" del Prospetto dell'Emittente, per maggiori dettagli sui rischi associati all'investimento nei prodotti qui descritti. Ulteriori informazioni sugli Exchange Traded Product (ETP) di WisdomTree qui descritti, tra cui un elenco dettagliato degli investimenti sottostanti e il valore patrimoniale netto indicativo, sono disponibili sul sito web di WisdomTree all'indirizzo www.wisdomtree.eu.

Un investimento in prodotti negoziati in borsa ("ETP") di WisdomTree dipende dall'andamento dell'indice sottostante al netto dei costi, ma non è previsto che ne replichi esattamente la performance. Un investimento nei fondi WisdomTree dipende dall'andamento degli investimenti sottostanti al netto dei costi.

Sia gli ETP che i fondi WisdomTree implicano numerosi rischi, tra gli altri: rischio di mercato generale relativo all'indice sottostante pertinente, rischio di credito relativo al fornitore di swap su indici utilizzati negli ETP, rischio del tasso di cambio, rischio del tasso di interesse, rischio di inflazione, rischio di liquidità, rischio connesso ai derivati e rischi legali e normativi.

Le informazioni contenute nel presente documento non sono, e in nessun caso devono essere interpretate come, un annuncio pubblicitario o un altro strumento di promozione di un'offerta pubblica di azioni negli Stati Uniti o in qualsiasi provincia o territorio degli stessi, laddove nessuno degli emittenti o dei relativi prodotti sia autorizzato o registrato per la distribuzione e laddove nessun prospetto di uno qualsiasi degli emittenti sia stato depositato presso una commissione di vigilanza o autorità di regolamentazione. Nessun documento, o informazione contenuta nel presente documento, deve essere estrapolato, trasmesso o distribuito (direttamente o indirettamente) negli Stati Uniti. Nessuno degli Emittenti né alcun titolo da essi emesso sono stati o saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933 o dell'Investment Company Act del 1940 o qualificati ai sensi di qualsiasi legge statale sui titoli applicabile.

Il presente documento può contenere commenti indipendenti sul mercato redatti da WisdomTree sulla base delle informazioni disponibili al pubblico. Benché WisdomTree si adoperi per garantire l'esattezza del contenuto del presente documento, WisdomTree non garantisce né assicura la sua esattezza o correttezza. Qualsiasi terzo fornitore di dati di cui ci si avvalga per reperire le informazioni contenute nel presente documento non rilascia alcuna garanzia o dichiarazione di sorta in relazione ai suddetti dati. Laddove WisdomTree abbia espresso dei pareri relativamente al prodotto o all'attività di mercato, si ricorda che tali pareri possono cambiare. Né WisdomTree, né alcuna consociata, né alcuno dei rispettivi funzionari, amministratori, partner o dipendenti, accetta alcuna responsabilità per qualsiasi perdita, diretta o indiretta, derivante dall'utilizzo del presente documento o del suo contenuto.

Il presente documento può contenere dichiarazioni previsionali, comprese dichiarazioni riguardanti le nostre convinzioni o le nostre attuali aspettative in relazione alla performance di determinate classi di attività e/o settori. Le dichiarazioni previsionali sono soggette a determinati rischi, incertezze e ipotesi. Non vi è alcuna garanzia che tali dichiarazioni siano esatte, e i risultati effettivi possano discostarsi significativamente da quelli previsti in dette dichiarazioni. WisdomTree raccomanda vivamente di non fare indebito affidamento sulle summenzionate dichiarazioni previsionali.

WisdomTree Issuer ICAV

Alcuni fondi menzionati nel presente documento sono emessi da WisdomTree Issuer ICAV ("WT Issuer"). WT Issuer è un veicolo irlandese di gestione collettiva del risparmio di tipo aperto e a ombrello, con separazione patrimoniale tra i comparti, autorizzato dalla Central Bank of Ireland ("CBI") in qualità di Organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM") ai sensi della legge irlandese. Ciascun fondo è rappresentato da una classe distinta di azioni (le "Azioni") emessa da WT Issuer.

Il Fondo è descritto in un Documento contenente le informazioni chiave (KID) o Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) destinato agli investitori del Regno Unito, nonché nel prospetto di WT Issuer ("Prospetto WT"). Una copia del Prospetto WT e del KID/KIID in lingua inglese è disponibile, esclusivamente per il SEE/Regno Unito, sul/www.wisdomtree.eu. Laddove previsto dalla normativa nazionale, il KID sarà disponibile anche nella lingua locale dello Stato membro del SEE interessato. Per maggiori dettagli sui rischi associati a un investimento nelle Azioni, si invitano gli investitori a leggere il Prospetto WT prima di effettuare l'investimento e a consultare la sezione del Prospetto WT intitolata "Risk/Factors".

La descrizione sintetica/dei/diritti degli investitori/associati a un investimento nel fondo è disponibile in lingua inglese sul sito web di WisdomTree Europe. WisdomTree Management Limited può decidere di risolvere gli accordi relativi alla commercializzazione dei suoi organismi di investimento collettivo. In simili circostanze, gli azionisti situati nello Stato membro del SEE interessato riceveranno la comunicazione di tale decisione e avranno la possibilità di chiedere il rimborso della propria partecipazione nel fondo a titolo gratuito o senza alcuna detrazione per almeno 30 giorni lavorativi dalla data della suddetta notifica.

Per gli investitori in Svizzera:

Questo documento costituisce una pubblicità dei prodotti finanziari qui menzionati.

Il prospetto (solo in inglese) e i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KID) (in tedesco, francese e italiano) sono disponibili sul sito web di WisdomTree:/https://www.wisdomtree.eu/en-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports

Solo per i prodotti UCITS diWisdomTree: /Il rappresentante e agente per i pagamenti dei comparti in Svizzera è Société Générale Paris, Filiale di Zurigo,/Talacker/50, PO Box 5070, 8021 Zurigo, Svizzera. Il prospetto, il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), lo statuto e le relazioni annuali e semestrali dei comparti sono disponibili gratuitamente presso il rappresentante e agente per i pagamenti svizzero. Con riferimento alla distribuzione in Svizzera, il luogo di giurisdizione e prestazione

del servizio è la sede del rappresentante e agente per i pagamenti./Alcuni dei comparti menzionati nel presente documento potrebbero non essere registrati presso l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari ("FINMA"). In Svizzera, i comparti non registrati presso la FINMA potrebbero essere accessibili solo a investitori qualificati.

Per investitori francesi: Le informazioni riportate nel presente documento sono destinate esclusivamente agli investitori professionali (secondo quanto definito dalla MiFID) che investono per proprio conto e ne è vietata la distribuzione al pubblico. La distribuzione del Prospetto e l'offerta, la vendita e la consegna di Azioni in altre giurisdizioni possono essere soggette a restrizioni di legge. L'Emittente è un OICVM di diritto irlandese, approvato dall'Autorità di Vigilanza Finanziaria come OICVM conforme alle normative europee, sebbene potrebbe non essere tenuto/ad/adempiere alle stesse disposizioni vigenti per un prodotto simile approvato in Francia. Il Fondo è stato registrato per la commercializzazione in Francia dall'Autorità dei Mercati Finanziari (Autorité/des/Marchés/Financiers) e può essere distribuito agli investitori in Francia. Le copie di tutti i documenti (ovvero il Prospetto, il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, eventuali supplementi o appendici, le ultime relazioni annuali, l'Atto costitutivo e lo Statuto) sono disponibili, gratuitamente, presso l'agente centralizzatore francese,/Societe/Generale con sede in 29, boulevard Haussmann – 75009 Parigi, Francia. La sottoscrizione delle Azioni del Fondo sarà effettuata conformemente alle condizioni indicate nel Prospetto e in eventuali integrazioni o appendici.

Per Investitori Maltese: Questo documento non costituisce o forma parte di qualsiasi offerta od invito alla pubblica sottoscrizione o acquisto di quote nel Fondo, non potrà essere interpretato come tale e nessuna persona al di fuori di quella al quale questo documento stato indirizzato od inviato sarà considerata come potenziale sottoscrittore di quote nel Fondo. Le quote del fondo non verranno commercializzate in alcun modo al pubblico a Malta senza la precedente autorizzazione dell'Autorità Finanziaria Maltese.