Plasmare il futuro della difesa europea: l'industria si fa avanti

Pubblicato il 8 aprile 2025

Aneeka Gupta
Director, Macroeconomic Research

Principali insegnamenti

- Historically dependent on US defence contractors, Europe is now emphasising domestic production to enhance strategic autonomy.
- European companies across various sectors are pivoting toward defence manufacturing.
- European defence companies are investing in cutting-edge technologies, including autonomous systems, cybersecurity, and quantum technologies.
- Prodotti correlati WisdomTree STOXX Europe Aerospace & Defence 3x Daily Leveraged, WisdomTree Europe Defence UCITS ETF - EUR Acc Scopri di più

L'Europa sta vivendo uno dei cambiamenti più significativi della sua storia industriale dal dopoguerra. Quella che era iniziata come una risposta alle minacce esterne si è rapidamente trasformata in una rivoluzione generale del suo ecosistema di difesa. Al centro di questo cambiamento c'è l'emergere di una dottrina strategica incentrata sull'autosufficienza, la rinascita industriale e la mobilitazione di capitali, con le aziende europee della difesa tra i principali beneficiari.

Cambiamento nei flussi di capitali della difesa: dall'America all'Europa

Storicamente, a causa delle alleanze transatlantiche e delle carenze di capacità, gran parte degli acquisti europei nel settore della difesa finiva nelle mani di grandi aziende statunitensi. Quell'epoca sta volgendo al termine. Con l'inasprirsi delle realtà geopolitiche e la crescente incertezza sull'impegno degli Stati Uniti nei confronti della NATO[1], l'Europa si sta adoperando con decisione per ricostruire le proprie capacità di difesa. Il piano dell'UE ReArm Europe, le relative linee guida in evoluzione della NATO (che mirano al 3% del PIL) e la Strategia industriale europea nel settore della difesa (EDIS) operano in sinergia per garantire che gli acquisti futuri diano priorità ai sistemi di fabbricazione europea.

Questo cambiamento di politica sta rimodellando i flussi di capitale. La questione non riguarda più solo i bilanci, ma anche dove spendere il denaro. E sempre più spesso la risposta è “in casa”.

Una base industriale pronta alla svolta

Il maggiore punto di forza dell'Europa risiede nella sua base industriale diversificata. Il continente sta ora sfruttando questo vantaggio per costruire la propria sovranità in materia di difesa:

- Volkswagen sta valutando la possibilità di una partnership con Rheinmetall per una potenziale riconversione degli stabilimenti automobilistici al fine di produrre veicoli per la logistica militare.
- Airbus, già leader nel settore aerospaziale civile, sta espandendo la sua presenza in quello degli aerei militari e dei sistemi satellitari.
- Siemens e Rolls-Royce stanno riutilizzando le proprie competenze ingegneristiche e di propulsione per le piattaforme di difesa navale e spaziale.
- Einride, un'azienda svedese di autotrasporti autonomi, sarebbe coinvolta in trattative volte a impiegare la propria tecnologia logistica senza conducente in ambito militare, dimostrando come la tecnologia a duplice uso stia creando nuovi segmenti verticali nel campo della difesa.

La convergenza tra industria automobilistica, aerospaziale, intelligenza artificiale (IA) e ingegneria industriale nel settore della difesa sta accelerando l'impegno dell'UE per il riarmo e creando terreno fertile per gli investitori.

Il salto tecnologico

Le aziende europee della difesa sono ora in prima linea nell'innovazione globale, sostenute da bilanci in aumento e partnership strategiche. Una delle aree di progresso più rivoluzionarie è quella dei sistemi autonomi. I veicoli aerei (UAV) e i veicoli terrestri (UGV) senza pilota, oltre ai droni navali, stanno vedendo una rapida adozione nella logistica, la sorveglianza e le operazioni in prima linea. Aziende come Rheinmetall e Leonardo stanno gettando le basi per la diffusione di piattaforme basate sull'IA in grado di operare in modo autonomo e coordinare gli sciami, ovvero capacità tattiche plasmate dalle dinamiche sui campi di battaglia in Ucraina.

Ad assumere un ruolo centrale sono anche la sicurezza informatica e la trasformazione digitale. Aziende come BAE Systems e Indra Sistemas si stanno adoperando per la resilienza informatica militare di nuova generazione. Le loro innovazioni includono gemelli digitali, sistemi di dialogo uomo-IA e distribuzione sicura di informazioni su più piattaforme: tutti elementi fondamentali per la prontezza operativa.

La strategia europea nel settore della difesa si sta avvalendo di tecnologie spaziali e quantistiche. Airbus sta potenziando le costellazioni di satelliti per comunicazioni sicure e sistemi di allarme rapido, mentre Thales sta sviluppando sistemi di crittografia quantistica. A sostenere lo sviluppo di questi settori è anche la collaborazione con l'Ucraina e la Turchia, sostenuta dall'UE.

Le tecnologie a duplice uso si sono rivelate un altro pilastro dell'innovazione. Dalla logistica autonoma ai sistemi di resilienza energetica, le aziende stanno perseguendo tecnologie che possano servire sia il mercato militare che quello civile, aumentando l'efficienza dei costi e la scalabilità.

Nel campo dei materiali avanzati e della propulsione, aziende come Rheinmetall, Saab e Hensoldt stanno investendo in nanotecnologie, biomateriali e propulsione ipersonica per creare armi di precisione e sistemi corazzati di nuova generazione. Queste innovazioni sono fondamentali per mantenere la superiorità sul campo di battaglia nel prossimo decennio.

Germania: l'ingegneria al centro dell'autonomia strategica

La rinascita della tecnologia di difesa tedesca è fondamentale per la narrativa del riarmo europeo:

- Rheinmetall fornisce il carro armato Panther KF51 e il sistema di difesa aerea Skyranger, convertendo al contempo gli stabilimenti automobilistici in hub incentrati sulla difesa.
- Hensoldt sta espandendo i sistemi radar e di guerra elettronica, incorporando l'IA nei sensori per il campo di battaglia.
- ISAR Aerospace e Rohde & Schwarz si stanno adoperando per consentire l'impiego di satelliti e comunicazioni sicure, fondamentali per il C4ISR integrato.
- Quantum-Systems e altri stanno producendo droni tattici in grado di fornire dati in tempo reale.

La precisione industriale e la portata ingegneristica della Germania stanno contribuendo a superare il sottoinvestimento storico dell'Europa nella produzione e nella tecnologia della difesa.

I mercati dei capitali incontrano la strategia industriale

Per anni, le aziende europee del settore della difesa hanno sofferto di una mancanza di capitali privati a causa dei criteri di esclusione ESG[2] e della frammentazione. Ma le cose stanno cambiando. Lo strumento di capitale proprio per la difesa del fondo europeo per gli investimenti, insieme al fondo europeo per la difesa e alle ambizioni dell'UE in merito all'unione dei mercati dei capitali, sta aprendo nuovi canali di investimento per l'innovazione e la crescita nel settore. Con la difesa che si trasforma da ripensamento politico a imperativo strategico, l'allocazione del capitale è destinata a seguire.

Cogliere le opportunità del settore della difesa europeo con WisdomTree

Per rispondere alla pressante spinta verso l'autonomia dell'Europa in materia di difesa, WisdomTree offre agli investitori diverse opportunità che consentono di trarre vantaggio dal potenziale di crescita dei relativi titoli europei attraverso:

1. il WisdomTree Europe Defence UCITS ETF (WDEF), che investe esclusivamente in società europee quotate che operano nel settore della difesa (tra cui produttori di attrezzature, parti o prodotti per la difesa civile, elettronica per la difesa e attrezzature per la difesa spaziale). L'ETF (exchange-traded fund) comprende almeno 20 aziende europee (attualmente 24[3]), ciascuna delle quali genera almeno il 10% dei propri ricavi dalla difesa, e include leader del settore come Rheinmetall, BAE Systems, Leonardo, Thales, Saab e Airbus. Due terzi del portafoglio sono costituiti da aziende europee che generano oltre il 50% dei ricavi dalla difesa, ovvero una percentuale significativamente superiore ai benchmark tradizionali. Ora che gli investitori cercano attivamente esposizione al ciclo di riarmo decennale dell'Europa, WisdomTree offre un modo unico e differenziato per investire in questa rinascita storica;

2. il WisdomTree STOXX Europe Aerospace & Defence 3x Daily Leveraged ETP (3EDF), un ETP (exchange-traded product) completamente collateralizzato e UCITS eligible che fornisce agli investitori un'esposizione con leva allo STOXX® Europe Total Market Aerospace & Defense Index. L'ETP offre un rendimento complessivo pari a 3 volte la performance giornaliera dello STOXX Europe Total Market

Aerospace & Defense Net Total Return Index (SXRARO), corretto per riflettere le commissioni e i costi inerenti al mantenimento di una posizione con leva in azioni. Lo STOXX® Europe Total Market Aerospace & Defense Index replica la performance delle società europee che operano principalmente nei settori aerospaziale e della difesa. Fornisce una panoramica completa di questo spazio, includendo le aziende le cui principali fonti di reddito sono legate alle attività aerospaziali e di difesa. Fa parte degli indici settoriali di STOXX, che classificano le aziende utilizzando il Benchmark di classificazione industriale (ICB) per una categorizzazione accurata.

[1] NATO = Organizzazione del trattato del Nord Atlantico, un'alleanza militare transnazionale intergovernativa di 32 stati membri.
[2] Criteri in materia di ambiente, società e governance.
[3] Al 31 marzo 2025.

Important Risks Related to this Article

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Comunicazioni di marketing emesse all'interno dello Spazio economico europeo ("SEE"): Il presente documento è stato emesso e approvato da WisdomTree Ireland Limited, società autorizzata e regolamentata dalla Central Bank of Ireland.

Comunicazioni di marketing emesse in giurisdizioni non appartenenti al SEE: Il presente documento è stato emesso e approvato da WisdomTree UK Limited, società autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority del Regno Unito.

Per fare riferimento a WisdomTree Ireland Limited e a WisdomTree UK Limited si utilizza per entrambe la denominazione "WisdomTree" (come applicabile). La nostra politica sui conflitti d'interesse e il nostro inventario sono disponibili su richiesta.

Questa comunicazione di marketing è stata predisposta per investitori professionali; tuttavia, in alcune giurisdizioni i prodotti WisdomTree descritti in questo documento potrebbero essere disponibili per qualsiasi investitore, nel rispetto delle leggi e dei regolamenti applicabili. Poiché il prodotto potrebbe non essere autorizzato o la sua offerta potrebbe essere limitata in alcune giurisdizioni, spetta a ciascuna persona o entità accertarsi di agire in piena osservanza delle leggi e delle normative vigenti nella giurisdizione pertinente. Prima di effettuare una richiesta di sottoscrizione si consiglia agli investitori di ottenere tutta la consulenza legale, fiscale e di investimento necessaria in merito alle conseguenze di un investimento nei prodotti. I rendimenti ottenuti nel passato non sono un'indicazione affidabile dei rendimenti futuri. I rendimenti storici ricompresi nel presente documento potrebbero essere basati sul back test, ossia la procedura di valutazione di una strategia d'investimento, che viene applicata ai dati storici per simulare quali sarebbero stati i rendimenti di tale strategia. I rendimenti basati su back test sono puramente ipotetici e vengono forniti nel presente documento a soli fini informativi. I dati basati sul back test non rappresentano rendimenti effettivi e non devono intendersi come un'indicazione di rendimenti effettivi o futuri. Il valore di un investimento potrebbe essere oggetto di oscillazioni dei tassi di cambio. Qualsiasi decisione d'investimento deve essere basata sulle informazioni contenute nel Prospetto informativo di riferimento e deve essere presa dopo aver richiesto il parere di un consulente d'investimento, fiscale e legale indipendente. I suddetti prodotti potrebbero non essere disponibili nel Suo mercato o adatti alle Sue esigenze. Il contenuto del presente documento non costituisce una consulenza in materia di investimenti, né un'offerta di vendita o una sollecitazione di un'offerta di acquisto di un prodotto o di sottoscrizione di un investimento.

Un investimento in exchange-traded product (“ETP”) dipende dalla performance dell'indice sottostante, sottratti i costi, ma difficilmente replicherà la performance dell'indice con assoluta precisione. I prodotti ETP comportano numerosi rischi inclusi, tra gli altri, rischi generali di mercato correlati all'indice sottostante di riferimento, rischi di credito riferiti al provider degli swap sull'indice utilizzati nell'ETP, rischi di cambio, rischi da tasso d'interesse, rischi d'inflazione, rischi di liquidità, 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

I prodotti trattati nel presente documento sono emessi da WisdomTree Issuer ICAV ("WT Issuer"). WT Issuer è una società d'investimento multicomparto a capitale variabile con separazione patrimoniale tra i comparti, costituita ai sensi del diritto irlandese in forma di Veicolo di gestione patrimoniale collettivo irlandese e autorizzata dalla Central Bank of Ireland ("CBI"). WT Issuer è costituita in forma di Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari ("OICVM") di diritto irlandese ed emette una classe di azioni separata ("Azioni") rappresentativa di ogni fondo.

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, su 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.

WisdomTree Multi Asset Issuer PLC

WisdomTree Multi Asset Issuer PLC (“Emittente”), da parte sua, emette dei prodotti ai sensi di un Prospetto ("WTMA Boost") approvato dalla Banca Centrale d'Irlanda e redatto in conformità con la Direttiva 2003/71/CE. Il Prospetto WTMA è stato passaportato in diverse giurisdizioni europee tra cui Regno Unito, Italia, e Germania ed è disponibile nel presente documento.

I WisdomTree Multi Asset Issuer PLC Exchange Traded Products ("ETP") sono adatti a investitori finanziariamente qualificati che intendono adottare una visione di breve periodo sugli indici sottostanti e sono in grado di comprendere i rischi legati all'investimento in prodotti che offrono esposizione giornaliera con leva o corta.

Gli ETP che offrono esposizioni giornaliere corte o con leva ("ETP con leva") sono prodotti caratterizzati da rischi specifici che i potenziali investitori dovrebbero comprendere appieno prima di investire. La maggiore volatilità degli indici sottostanti e un periodo di detenzione superiore a un giorno potrebbero incidere negativamente sulla performance degli ETP con leva. Di conseguenza gli ETP con leva si rivolgono a investitori finanziariamente qualificati che intendono adottare una visione di breve periodo sugli indici sottostanti e comprendono i rischi menzionati. Pertanto, WisdomTree non promuove o commercializza prodotti WisdomTree Multi Asset Issuer PLC ETP a clienti retail. Gli investitori sono invitati a consultare le sezioni del Prospetto WTMA intitolate "Fattori di rischio" e "Panoramica economica dei titoli ETP" per ulteriori dettagli relativi a questi e agli altri rischi associati a un investimento in ETP con leva e a rivolgersi ai propri consulenti finanziari se necessario. Né WisdomTree, né l'Emittente hanno verificato l'idoneità degli ETP con leva per investitori diversi dai Partecipanti Autorizzati considerati.

WisdomTree STOXX Europe Aerospace & Defence 3x Daily Leveraged

L'indice STOXX Europe Total Market Aerospace & Defense Net Total Return (l'“Indice”) è proprietà intellettuale (unitamente ai marchi commerciali registrati) di STOXX Ltd., ISS STOXX Index GmbH o dei

relativi licenzianti, ed è concesso in licenza d'uso. WisdomTree STOXX Europe Aerospace & Defence 3x Daily Leveraged non è sponsorizzato né promosso, distribuito o in qualsiasi altro modo sostenuto da STOXX Ltd., ISS STOXX Index GmbH o dai relativi licenzianti, partner di ricerca o fornitori di dati e STOXX Ltd., ISS STOXX Index GmbH e i relativi licenzianti, partner di ricerca o fornitori di dati non forniscono alcuna garanzia e declinano qualsiasi responsabilità (per colpa o per altro) al riguardo in generale o nello specifico in relazione a eventuali errori, omissioni o interruzioni nell'Indice o nei relativi dati.

Per gli Investitori in Svizzera – Invesitori Qualificati

Questo documento costituisce una pubblicità dei prodotti finanziari qui menzionati.

Il prospetto e i documenti di informazioni chiave per gli investitori (KIID) sono disponibili sul sito Web di WisdomTree: https://www.wisdomtree.eu/it-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports

Alcuni comparti di cui al presente documento potrebbero non essere stati registrati presso l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari ("FINMA"). In Svizzera, i comparti che non sono stati registrati presso la FINMA saranno distribuiti esclusivamente a investitori qualificati, definiti nella legge svizzera sugli investimenti collettivi di capitale (LICo) ovvero nella sua ordinanza di attuazione (e singolarmente modificate di volta in volta). 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.

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.