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.
- Prodotti correlati WisdomTree Europe Defence UCITS ETF - EUR Acc Scopri di più

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 remoti[2]

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

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. 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-li-

brary/prospectus-and-regulatory-reports **Solo per i prodotti UCITS di WisdomTree:** 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.