L’ascesa della difesa “intelligente”: cibersicurezza e oltre

Pubblicato il 6 maggio 2025

Samuel Rines
Macro Strategist, Model Portfolios

Aneeka Gupta
Director, Macroeconomic Research

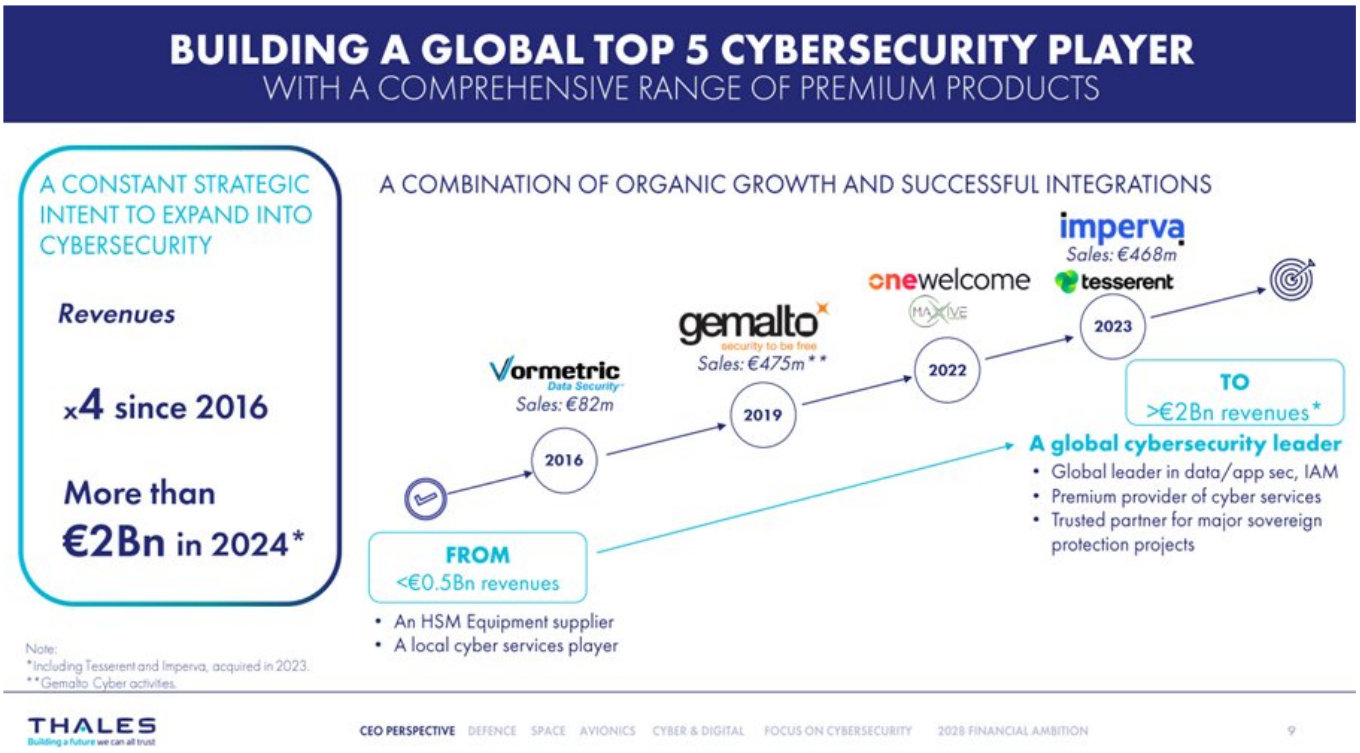
Principali insegnamenti

- La difesa europea presenta molteplici sfaccettature e la cibersicurezza è ormai al centro delle strategie di sicurezza nazionale.
- Aziende come Thales e Leonardo sono leader nella difesa digitale, alimentando la crescita del settore e le opportunità offerte dagli ETF.
- Il WisdomTree Europe Defence UCITS ETF (WDEF) offre un'esposizione concentrata ai principali innovatori europei del settore della difesa, sfruttando una strategia di ponderazione mirata che privilegia ricavi elevati nel settore della difesa.
- Prodotti correlati WisdomTree Europe Defence UCITS ETF - EUR Acc, WisdomTree STOXX Europe Aerospace & Defence 3x Daily Leveraged Scopri di più

La difesa moderna è complessa e presenta molteplici sfaccettature. La cibersicurezza, l'elettronica per la difesa e i sistemi di nuova generazione sono al centro della rinascita del settore in Europa. Si tratta di un “megatrend cruciale” per il potenziamento della difesa europea, strettamente legato all'innovazione tecnologica.

Thales: leader europeo nella ciberdifesa

Ad esempio, Thales SA, la più grande azienda europea di elettronica per la difesa, nell'ultimo decennio ha intrapreso un processo di espansione nel settore della sicurezza digitale e della tecnologia aerospaziale. Grazie ad alcune acquisizioni, la società ha quadruplicato i ricavi generati dalla cibersicurezza e ora è tra i primi cinque fornitori mondiali[1]. Gli investimenti dell'azienda nella crittografia, nelle piattaforme di ciberdifesa e nella sicurezza satellitare le conferiscono un vantaggio strategico in un momento in cui governi e aziende stanno cercando di rafforzare le proprie reti. Thales prevede una crescita annua del fatturato del 5-7% fino al 2028, con ricavi che supereranno i 25 miliardi di euro[2], in parte alimentati dalla domanda nel settore della cibersicurezza. Il suo portafoglio diversificato, che spazia dall'avionica militare alle soluzioni di identità digitale, illustra la convergenza tra difesa e IT.



Leonardo SpA, leader italiano nel settore della difesa (e secondo titolo per ponderazione nel **WisdomTree Europe Defence UCITS ETF (WDEF)**), è noto per gli elicotteri e l'elettronica per la difesa. Ma Leonardo sta "investendo nella digitalizzazione", espandendo rapidamente la sua divisione dedicata alla cibersicurezza. L'azienda prevede una crescita a due cifre per i ricavi generati dal settore nei prossimi cinque anni[3]. Nell'ottobre del 2024, l'amministratore delegato di Leonardo ha delineato i piani per acquisire società cibernetiche più piccole e aumentare gli ordini nella divisione Cibernetica e Sicurezza. Quest'attenzione riflette l'evoluzione strategica di Leonardo da produttore aerospaziale tradizionale a protagonista del settore "Aerospazio, Difesa e Sicurezza".

Saab e Hensoldt: progressi nella guerra elettronica

Con l'adesione della Svezia e della Finlandia alla NATO[4], il numero di ordini in arretrato di Saab in settori quali la difesa aerea e la guerra elettronica[5] è destinato a crescere. L'esperienza dell'azienda nel campo dei sensori e dei sistemi di difesa in rete integra le sue piattaforme tradizionali, sottolineando l'orientamento del fondo verso l'innovazione. Un altro esempio è la tedesca Hensoldt AG. Staccatasi da Airbus nel 2017, Hensoldt fornisce radar, sistemi di sorveglianza e apparecchiature di intelligence elettronica di alta gamma, ovvero gli "occhi e le orecchie" delle forze armate moderne. Inoltre, sviluppa sistemi di comunicazione sicuri e strumenti di ciberprotezione per tali reti di sensori. L'esposizione di Hensoldt a settori del "nuovo campo di battaglia", come la superiorità nelle informazioni e la ciberdifesa, è fondamentale per le forze armate moderne.

Un ecosistema più ampio di attori nel settore della difesa cibernetica e tecnologica

I nomi non si esauriscono qui. Kongsberg Gruppen punta in alto nel settore della tecnologia per la difesa. I progetti in corso di Kongsberg nel campo della cibersicurezza marittima e della digitalizzazione

aerospaziale le consentono di rimanere in prima linea in termini di innovazione. La francese Safran SA e la britannica Rolls-Royce Holdings sono profondamente impegnate in attività di ricerca e sviluppo su tecnologie di difesa di nuova generazione (come motori per droni, sensori ad alta efficienza e software sicuri per il controllo dei motori). Altri, come QinetiQ Group (laboratori di tecnologia per la difesa del Regno Unito), Dassault Aviation (aerei stealth), Fincantieri (navi militari avanzate), Indra Sistemas (integratore spagnolo di ciberdifesa e informatica) e Babcock International (servizi di difesa), contribuiscono ad arricchire il mosaico delle tecnologie avanzate per la difesa. Sotto molti aspetti, queste aziende coprono l'intero spettro delle moderne capacità nel settore, con la cibersicurezza che fa da filo conduttore.

Il riarmo dell'Europa non rappresenta un movimento di breve durata, ma un riallineamento strategico. Questo approccio a lungo termine, unito a venti macroeconomici favorevoli e innovazione, si preannuncia favorevole per le aziende coinvolte.

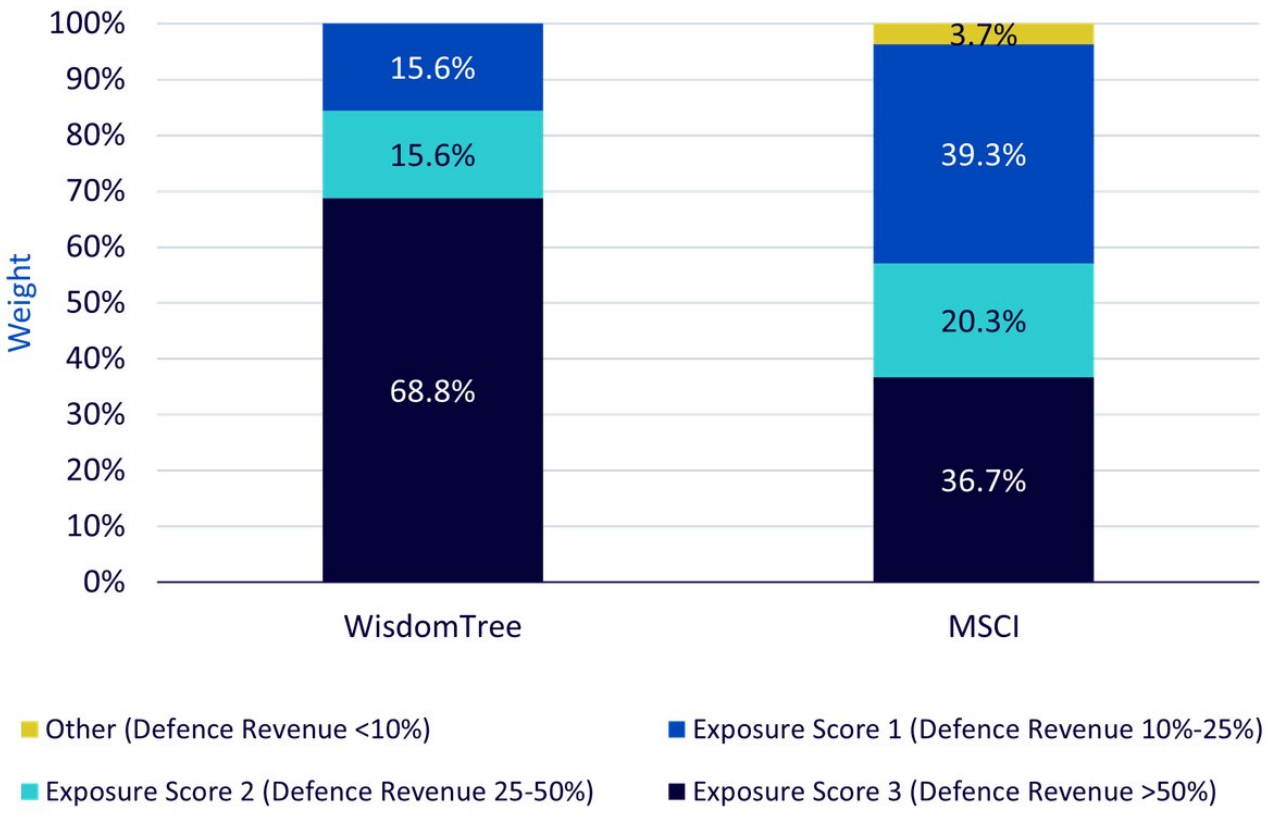
Attenzione esclusiva alla difesa europea con WisdomTree

Gli investitori che desiderano trarre vantaggio da questo riallineamento strategico nella difesa europea, in particolare dalla fusione delle piattaforme tradizionali con le capacità cibernetiche e digitali, possono farlo attraverso il **WisdomTree Europe Defence UCITS ETF (WDEF)**. In qualità di primo ETF (exchange-traded fund) dedicato esclusivamente alle società del settore della difesa quotate in Europa, il **WDEF** gode di una posizione privilegiata per trarre vantaggio dal ciclo di riarmo pluridecennale in corso in tutto il continente.

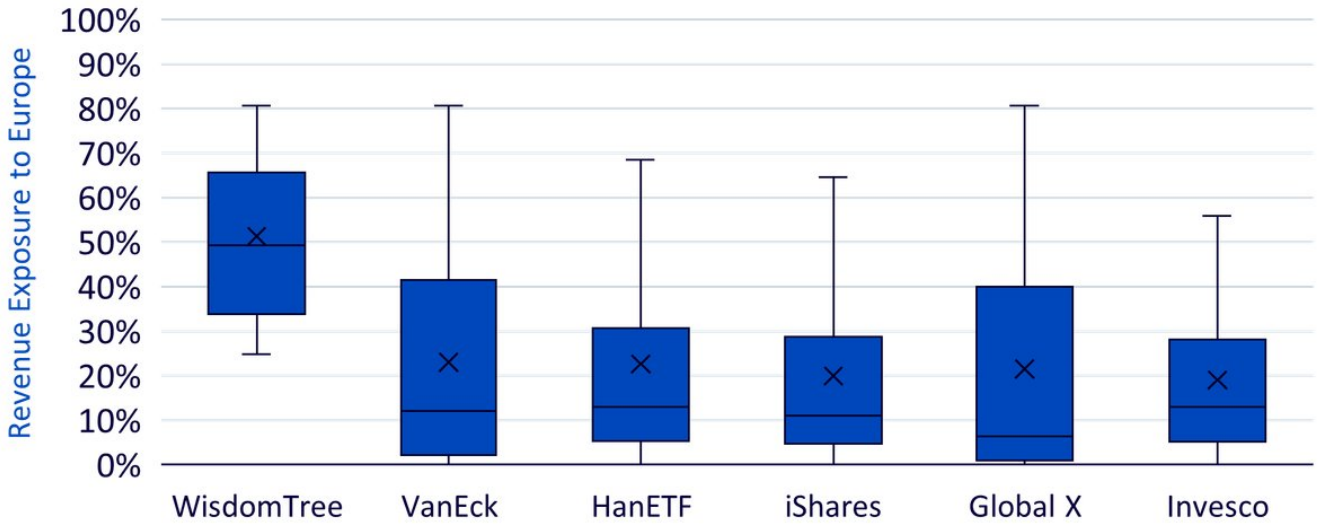
La metodologia del **WisdomTree Europe Defence UCITS ETF (WDEF)** punta alle società i cui ricavi sono esposti al settore della difesa, offrendo agli investitori un accesso diretto a nomi pure-play che guidano sia l'innovazione hardware che la resilienza digitale. Il WDEF privilegia le società con una maggiore esposizione al settore della difesa, assegnando loro un punteggio di esposizione:

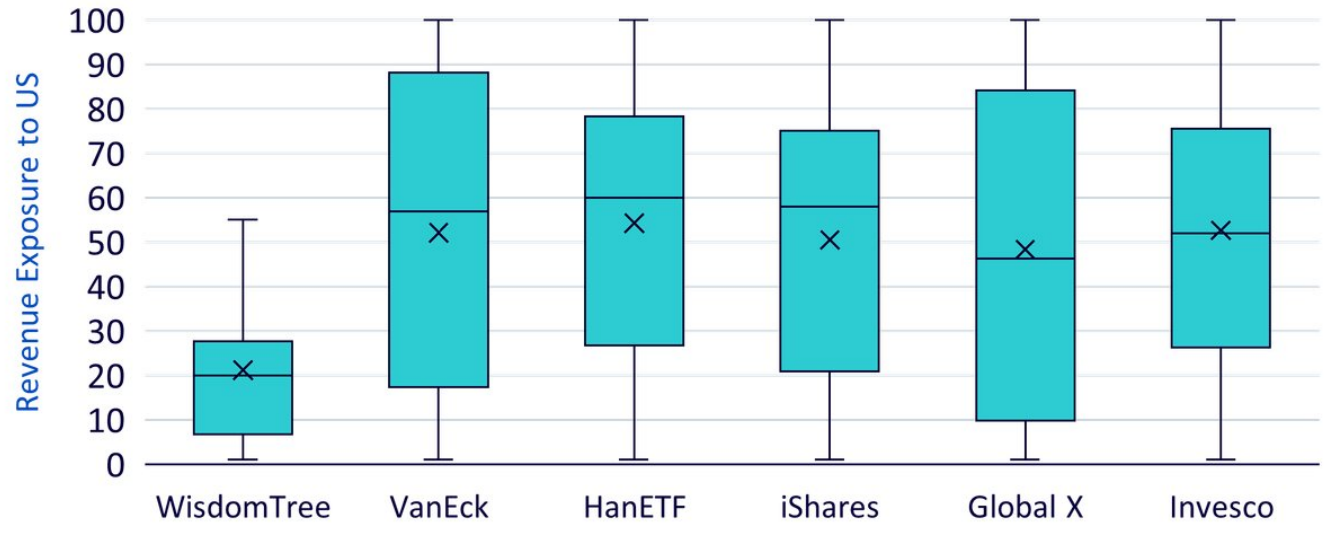
- **punteggio di esposizione 3** - società con un'esposizione alle attività di difesa superiore al 50%;
- **punteggio di esposizione 2** - società con un'esposizione alle attività di difesa compresa tra il 25% e il 50%;
- **punteggio di esposizione 1** - società con un'esposizione alle attività di difesa compresa tra il 10% e il 25%.

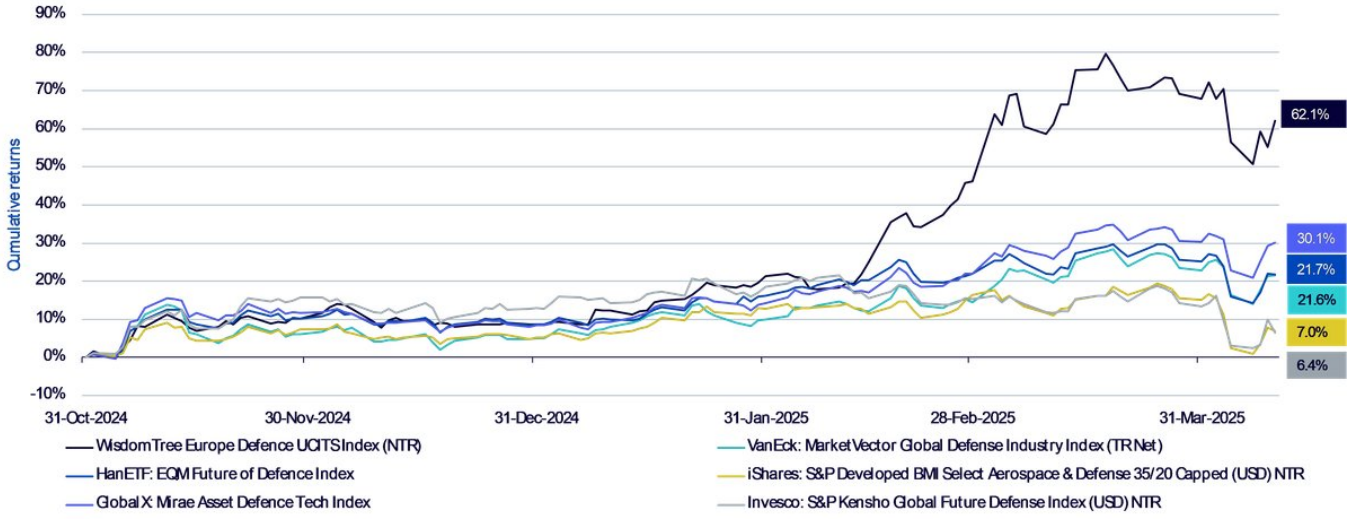
Queste sono poi ponderate in base alla capitalizzazione di mercato a flottante libero aggiustata per il punteggio di esposizione. A differenza dell'MSCI Europe Aerospace and Defence Index, che segue un approccio ponderato in base alla capitalizzazione di mercato fondato sulla classificazione GICS, l'approccio differenziato di WisdomTree, che corregge la capitalizzazione di mercato a flottante libero in funzione del punteggio di esposizione, consente al portafoglio di orientarsi verso società che generano una maggiore esposizione dei ricavi dal settore della difesa. Attualmente, il 68,8% del WisdomTree Europe Defence UCITS Index è allocato a società con oltre il 50% dei ricavi derivanti dal settore della difesa, rispetto ad appena il 36,7% dell'MSCI Index[6].



Il **WisdomTree Europe Defence UCITS ETF (WDEF)** ha un'esposizione mediana all'Europa di circa il 50%, ben superiore a quella dei suoi omologhi (circa il 12-15%)[7]. L'esposizione mediana della strategia di WisdomTree ai ricavi statunitensi, pari a circa il 20%, è notevolmente inferiore al 50-55% delle relative controparti[1].







Conclusione

In un'epoca in cui la difesa è sempre più localizzata e guidata dalle politiche, il **WisdomTree Europe Defence UCITS ETF (WDEF)** offre uno strumento puntuale, efficiente e lungimirante per esporsi alle aziende che stanno plasmando il futuro della sicurezza in Europa.

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. Avvertenza legale sul confronto fra prodotti

Il presente documento pone a confronto alcuni prodotti finanziari secondo quanto contenuto nel relativo prospetto e/o sulla base delle informazioni disponibili al pubblico, alcune delle quali sono state predisposte da terzi. Sebbene tali fonti siano ritenute accurate alla data di pubblicazione, WisdomTree non garantisce né conferma in altro modo l'accuratezza o la correttezza delle informazioni ivi contenute e qualsiasi informazione o opinione relativa ai prodotti descritti può cambiare nel tempo. Eventuali terze parti utilizzate per reperire le informazioni contenute nel presente documento non forniscono garanzie o rivendicano diritti di alcun tipo in relazione a tali dati. Gli investitori dovrebbero leggere il prospetto e altri documenti di offerta applicabili per ciascun prodotto e considerare attentamente gli obiettivi di investimento, i rischi, gli oneri e le spese prima di investire. 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 – 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.