



# Argumentos a favor de la defensa europea: innovación e inversión en una era de cambios geopolíticos

# Argumentos a favor de la defensa europea: innovación e inversión en una era de cambios geopolíticos

## **Aumento de la demanda de inversiones en defensa**

La carrera está en marcha en Europa. Desde la invasión de Ucrania, muchos líderes europeos han pedido aumentos sustanciales del gasto en defensa. Durante décadas, Estados Unidos ha sido la potencia militar dominante en Europa, aportando más de dos tercios del gasto global en defensa dentro de la Organización del Tratado del Atlántico Norte (OTAN)<sup>1</sup>. La inversión en defensa ha sido durante mucho tiempo una cuestión profundamente política, en la que el reparto de cargas entre Estados Unidos y los países europeos de la OTAN ha constituido una cuestión central en la gestión de la alianza. La reelección del presidente Trump en 2024 ha intensificado la presión sobre los aliados europeos para que aumenten significativamente el gasto en defensa, superando el objetivo del 2 % del Producto Interior Bruto (PIB), o se enfrenten a la perspectiva de mantener la seguridad sin las garantías tradicionales que ofrece la OTAN.

Los miembros de la OTAN acordaron por primera vez el objetivo del 2 % en 2006 y lo renovaron formalmente en 2014<sup>1</sup> para garantizar una contribución justa al mantenimiento de la preparación militar de la alianza. Diez años después, se espera que los miembros europeos de la OTAN superen por primera vez el objetivo del 2 % de su PIB combinado. Hasta ahora, los mayores aumentos en gastos de defensa se han producido en el flanco oriental de la OTAN tras la invasión rusa de Ucrania. Esta mayor presión de Estados Unidos, unida a la guerra en curso en Ucrania, ha impulsado una notable necesidad de aumentar el gasto en defensa en toda Europa.

<sup>1</sup> Organización del Tratado del Atlántico Norte a partir de octubre de 2024.

## Entre los principales impulsores del aumento del gasto en defensa figuran:



**Compromisos de la OTAN:** los Estados miembros están mejorando sus capacidades militares para cumplir las obligaciones de la alianza.



**Tensiones geopolíticas:** la posible desvinculación de Estados Unidos de la seguridad europea ha impulsado a Europa a asumir una mayor responsabilidad en su defensa.



**Avances tecnológicos:** las inversiones en tecnologías emergentes como la ciberdefensa y el armamento avanzado son fundamentales para mantener la superioridad tecnológica.



**Consolidación del sector de defensa:** se están realizando esfuerzos para reforzar el sector europeo de defensa mediante la consolidación y el aumento de la inversión, garantizando la competitividad y la autonomía estratégica.

Los incesantes conflictos globales, el aumento de las tensiones geopolíticas y la rápida modernización de la defensa apoyan un cambio secular al alza del gasto en defensa.

## Cerrar la brecha en el mercado europeo de defensa

### Europa se esfuerza por cumplir los objetivos de gasto en defensa de la OTAN

Durante años, el gasto europeo en defensa no alcanzó el objetivo recomendado por la OTAN del 2 % del PIB, lo que puso de manifiesto la existencia de importantes deficiencias en la preparación militar colectiva. Desde el año 2022, se ha acelerado el impulso hacia el cumplimiento de este punto de referencia. La OTAN estima que 23 de sus 32 miembros cumplirán el objetivo del 2 % en 2024, frente a siete en 2022 y solo tres en 2014, lo que refleja el compromiso de reforzar las capacidades de defensa.

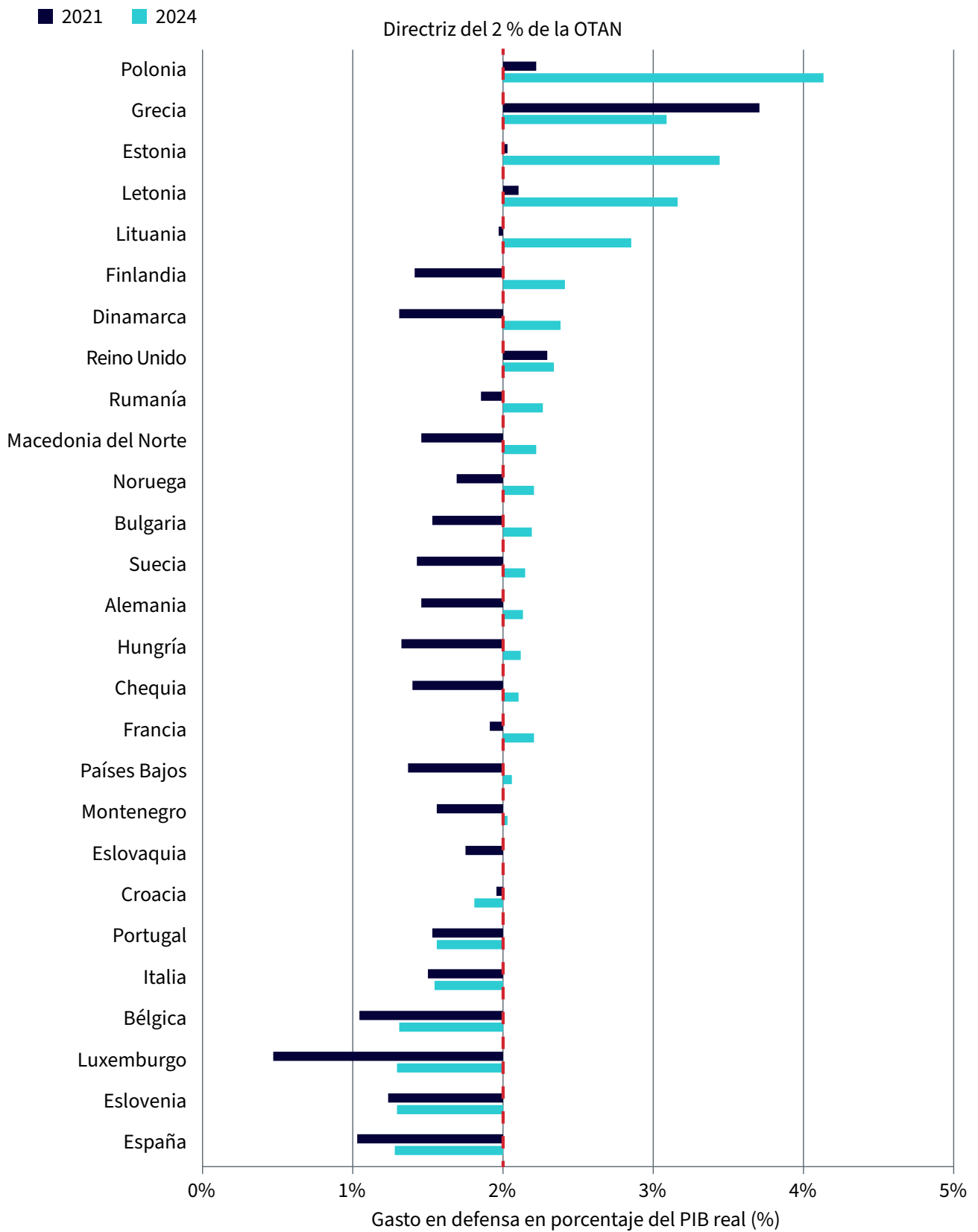
Se calcula que el gasto total en defensa de la UE en 2024 alcanzará los 326.000 millones de euros, lo que refleja un aumento del 11 % del gasto total de la OTAN en comparación con el año 2023, con un incremento del 19 % entre los miembros europeos de la OTAN<sup>2</sup>. Sin embargo, muchas naciones europeas pueden necesitar inversiones aún mayores para hacer frente a las carencias existentes y mejorar la preparación militar en medio de la evolución de los retos de seguridad.

En la Cumbre de Vilna de 2023, los líderes de la OTAN acordaron un nuevo Compromiso de Inversión en Defensa, por el que se comprometían a invertir anualmente al menos el 2 % del PIB en defensa<sup>3</sup>. Reconocieron que, en muchos casos, sería necesario un gasto superior al 2 % del PIB para remediar las carencias y satisfacer las nuevas necesidades en todos los ámbitos derivadas de un orden de seguridad más disputado.

<sup>2</sup> Agencia Europea de Defensa.

<sup>3</sup> Declaración de la Cumbre de Vilna OTAN 2023.

Figura 1: gasto en defensa de los aliados de la OTAN tras la invasión rusa de Ucrania



Fuente: Consejo Atlántico, WisdomTree. Las cifras de 2024 son estimaciones. Islandia queda excluida por no tener ejército permanente.

## Objetivos de la Estrategia Industrial Europea de Defensa hasta el año 2030

Los objetivos de la Estrategia Industrial Europea de Defensa (EDIS) hasta el año 2030 presentan oportunidades transformadoras para el sector europeo de la defensa, impulsando la innovación, la colaboración y el crecimiento al tiempo que se abordan las necesidades estratégicas de seguridad estratégica.



**Aumento de las inversiones y crecimiento de los ingresos:** los objetivos de la EDIS pretenden impulsar el gasto en defensa en todos los Estados miembros de la UE. Este aumento del gasto ofrece importantes oportunidades de ingresos para los fabricantes europeos de defensa, que se calcula superarán los 500.000 millones de euros anuales a finales de la década de 2020<sup>4</sup>.



**Centrarse en la autonomía estratégica:** el objetivo de la EDIS es reducir la dependencia de proveedores no europeos fomentando una Base Tecnológica e Industrial de la Defensa Europea (BITDE) independiente.



**Expansión de la innovación y la Investigación y Desarrollo (I+D):** para el año 2030, se espera que el gasto europeo en I+D en defensa crezca entre un 5 y un 10 % anual, lo que ofrecerá una ventaja competitiva a las empresas europeas en los mercados mundiales<sup>5</sup>.



**Mayor colaboración entre los Estados miembros:** la estrategia fomenta los proyectos conjuntos y la puesta en común de recursos, reduciendo la ineficacia causada por la fragmentación de los procesos de contratación y desarrollo.



**Expansión del mercado de exportación:** la apuesta de Europa por los sistemas de defensa avanzados y autónomos la sitúa como uno de los principales exportadores mundiales de armas, con un aumento potencial de las exportaciones del 30-40 % en el año 2030.

## Oportunidades en la defensa europea

El sector europeo de la defensa está experimentando una transformación a medida que los países aumentan su gasto militar para cumplir las directrices de gasto en defensa de la OTAN. Se espera que los presupuestos europeos de adquisiciones de la OTAN (la parte del presupuesto de gastos de defensa que más afecta a los contratistas) crezcan un 4,5 % anual de media durante el resto de esta década<sup>6</sup>. Entre los beneficiarios de este aumento del gasto en defensa figuran fabricantes de municiones como Rheinmetall AG, junto a BAE Systems Plc, impulsados por el crecimiento de las entregas del F-35 y el programa de submarinos AUKUS. Otros actores clave son Leonardo SpA, experto en electrónica de defensa y ciberseguridad, y SAAB, sobre todo en sistemas de misiles.

La asignación presupuestaria es una decisión nacional y soberana, pero los aliados de la OTAN

4 McKinsey & Company.

5 Agence européenne de défense.

6 OTAN, Instituto Internacional de Estocolmo para la Investigación de la Paz (SIPRI), Fitch Ratings.

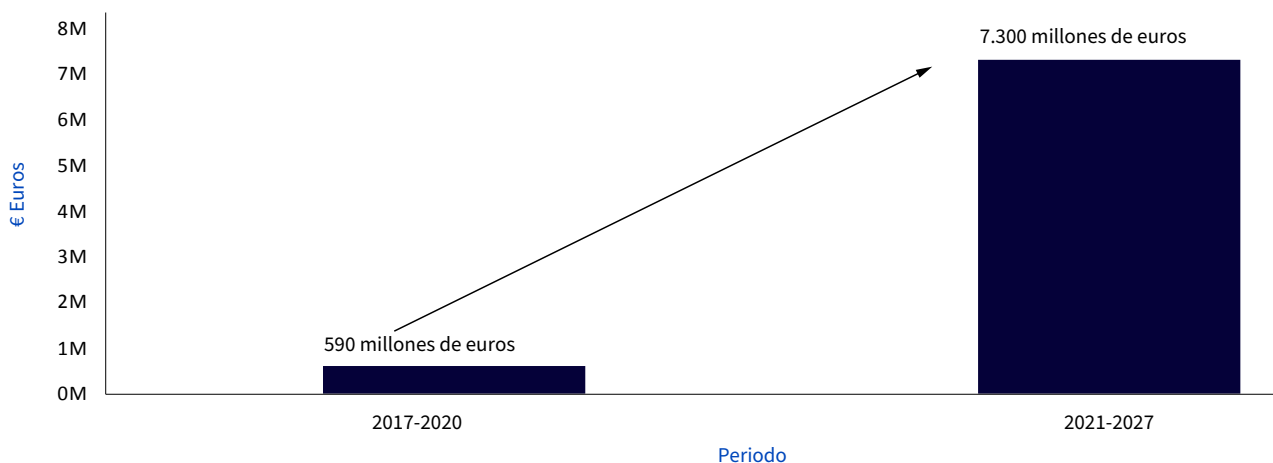
han acordado que al menos el 20 % de los gastos de defensa deben dedicarse al gasto en grandes equipos, incluyendo la I+D asociada, percibida como un indicador crucial de la magnitud y el ritmo de la modernización.

Las empresas europeas de defensa tienen una importante cartera de pedidos pendientes, que ha crecido a un ritmo récord en los dos últimos años, lo que indica que habrá demanda en el futuro. Muchas empresas de defensa se preparan para ampliar su capacidad y satisfacer la creciente demanda. Se prevé que los presupuestos de gastos de capital aumenten durante la próxima década, apoyados por unos sólidos flujos de tesorería de explotación.

### **Papel de los avances tecnológicos**

Aprovechando tecnologías innovadoras y adoptando nuevos enfoques operativos, la industria europea de defensa está mejorando sus capacidades y su competitividad. La Comisión Europea ha aumentado considerablemente las inversiones en tecnologías de armamento y defensa. De los 590 millones de euros asignados a iniciativas de defensa entre 2017 y 2020, se ha pasado ahora a un paquete de financiación de 7.300 millones de euros (7.900 millones de dólares) para el periodo 2021-2027. Solamente en el año 2024, el Fondo Europeo de Defensa (FED) comprometió 1.100 millones de euros en 34 convocatorias de propuestas, destinadas a una amplia gama de proyectos de investigación y desarrollo relacionados con el ámbito militar.

Figura 2: inversión en tecnologías de armamento y defensa



Fuente: Comisión Europea a partir de julio de 2024. Las previsiones no son un indicador de la rentabilidad a futuro y las inversiones están sujetas a riesgos e incertidumbres.

Europa se ha convertido en líder en la adopción de tecnologías que mejoran el equipamiento militar. Se están realizando importantes inversiones en propulsión avanzada, biotecnología, nanotecnología y nuevos materiales. Estos avances están reforzando el poder militar europeo, especialmente en armamento de precisión de largo alcance y municiones mejoradas.

Al mismo tiempo, la ciberseguridad ha adquirido una importancia crucial. Los países europeos se están centrando en aumentar la resistencia frente a las ciberamenazas y combatir la

ciberdelincuencia. Estos esfuerzos coordinados demuestran el compromiso de la UE para el año 2019 de proteger su infraestructura digital y hacer frente a los crecientes retos de un ciberespacio más conectado y a la vez más disputado.

### **Lecciones de la guerra en Ucrania**

La guerra de Ucrania ha marcado significativamente el futuro de la guerra, poniendo de relieve la importancia crucial de las tecnologías avanzadas. La magnitud del uso de municiones y el despliegue de armas sofisticadas pusieron de relieve la creciente dependencia de innovaciones como los vehículos aéreos no tripulados (UAV o drones), el valor estratégico de los dominios cibernético y espacial, el poder transformador de la fusión y difusión de inteligencia de alta velocidad, y el papel fundamental de la guerra electrónica y sus contramedidas.



## Vehículos aéreos no tripulados (drones)

### **Crecimiento y aplicaciones:**

Los UAV se han convertido en parte integrante de las operaciones militares, proporcionando capacidades de vigilancia, reconocimiento y ataque. Su capacidad para operar sin arriesgar vidas humanas los convierte en activos valiosos en diversos escenarios de combate.

### **Datos e imágenes:**

Numerosas empresas de defensa están realizando grandes inversiones en tecnología de drones. Por ejemplo, BAE Systems y Northrop Grumman están desarrollando UAV avanzados equipados con capacidades de IA para mejorar la toma de decisiones y la eficacia operativa.



## Importancia de los ámbitos cibernético y espacial

### **Ciberguerra:**

Las contramedidas cibernéticas son esenciales para defenderse de los ataques que podrían poner en peligro los sistemas militares, lo que recalca la necesidad de medidas de ciberseguridad sólidas.

### **Operaciones espaciales:**

El espacio se está convirtiendo en un escenario vital para las operaciones militares, con las naciones invirtiendo en tecnologías de satélite para la comunicación, la navegación y el reconocimiento.



## Fusión y difusión de inteligencia a alta velocidad

### **Fusión de inteligencia:**

La fusión de inteligencia de alta velocidad implica la integración de grandes cantidades de datos procedentes de diversas fuentes para proporcionar rápidamente información procesable. Este proceso apoya la toma de decisiones en todos los niveles de mando.

### **Eficiencia operativa:**

Las operaciones militares modernas dependen de capacidades sincronizadas de Inteligencia, Vigilancia y Reconocimiento (ISR) que puedan operar en múltiples dominios simultáneamente. Esta integración mejora el conocimiento de la situación y la eficacia operativa.



## Guerra electrónica y contramedidas

### **Guerra electrónica (EW):**

La EW engloba una serie de tácticas utilizadas para interrumpir los sistemas electrónicos enemigos y proteger al mismo tiempo a las fuerzas amigas. Esto incluye interferir las comunicaciones, engañar a los sistemas de radar y emplear armas de energía dirigida.

### **Contramedidas:**

Las contramedidas electrónicas (ECM) están diseñadas para negar información de puntería a los enemigos engañando a sus sistemas de detección. Pueden utilizarse ofensiva o defensivamente para mejorar la capacidad de supervivencia en situaciones de combate.

Estos avances tecnológicos reflejan un cambio hacia operaciones militares sofisticadas que aprovechan los datos, la automatización y las capacidades electrónicas, posicionando a la industria europea de defensa como líder mundial en innovación.

El panorama europeo de la defensa se encuentra en un momento crucial, impulsado por el aumento de las exigencias de seguridad, los avances tecnológicos y los cambios estratégicos. Con inversiones sólidas y un compromiso con la innovación, el sector ofrece atractivas oportunidades de crecimiento, lo que convierte a la estrategia WisdomTree Europe Defence en una vía de inversión oportuna y estratégica.

## Información importante

**Comunicaciones de marketing emitidas en el Espacio Económico Europeo («EEE»):** Este documento ha sido emitido y aprobado por WisdomTree Ireland Limited, sociedad autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda.

**Comunicaciones de marketing emitidas en jurisdicciones fuera del EEE:** Este documento ha sido emitido y aprobado por WisdomTree UK Limited, sociedad autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido.

WisdomTree Ireland Limited y WisdomTree UK Limited se denominan cada una de ellas «WisdomTree» (según corresponda). Nuestra Política e Inventario de conflictos de interés están disponibles previa solicitud.

**La información contenida en este documento se ofrece únicamente para su información general y no constituye una oferta de venta ni una solicitud de oferta de compra de valores o acciones. No se deberá utilizar este documento como base a la hora de adoptar una decisión de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible pueda perder una parte o la totalidad del importe invertido. Las rentabilidades pasadas no son necesariamente indicativas de los resultados futuros. Cualquier decisión de inversión debe basarse en la información contenida en el folleto correspondiente, tras haber solicitado asesoramiento independiente en materia de inversión, fiscal y jurídico.**

**La aplicación de la normativa y las leyes fiscales puede dar lugar a menudo a diversas interpretaciones. Cualquier punto de vista u opinión expresados en esta comunicación representan las opiniones de WisdomTree y no deben interpretarse como asesoramiento normativo, fiscal o jurídico. WisdomTree no garantiza la exactitud de ninguno de los puntos de vista u opiniones expresados en esta comunicación. Toda decisión de invertir debe basarse en la información contenida en el folleto correspondiente y después de buscar asesoramiento independiente en materia de inversión, fiscalidad y jurídico.**

El presente documento no constituye, y bajo ninguna circunstancia debe interpretarse como una oferta o cualquier otra acción destinada a fomentar una oferta pública de acciones o valores en Estados Unidos o en cualquier provincia o territorio de dicho país. Ni este documento ni ninguna copia del mismo deberá ser aceptado, enviado o distribuido (directa o indirectamente) en Estados Unidos.

Aunque WisdomTree se esfuerza por asegurar la exactitud del contenido de este documento, WisdomTree no asegura ni garantiza su exactitud o corrección. En los casos en que WisdomTree haya expresado sus propias opiniones relacionadas con la actividad de productos o mercados, estas opiniones pueden cambiar. Ni WisdomTree, ni ninguna de sus filiales, ni ninguno de sus respectivos dirigentes, directores, socios o empleados aceptan responsabilidad alguna por cualquier pérdida directa o consecuente derivada del uso de este documento o de su contenido.



WisdomTree.eu  
+44 (0) 207 448 4330