

Periodo d'oro di Difesa e aerospazio Dodici prodotti su cui scommettere

La tensione geopolitica spinge il comparto. La spesa dei Paesi Nato è aumentata dell'11% nel 2023 e l'Europa alzerà gli stanziamenti per rendersi più indipendente dagli Usa. Boeing sconta l'incidente Alaska airlines

di **GIANLUCA BALDINI**



■ Il settore aerospaziale e della Difesa sta vivendo un periodo molto positivo, sia negli Stati Uniti sia in Europa, con un aumento degli indici in questi settori aggregati di oltre il 10% in America e del 20% in Europa dall'inizio del 2024.

In particolare, gli investimenti nel settore della Difesa in Europa stanno registrando una forte crescita. D'altronde, i settori dell'aerospazio, della Difesa e della cybersicurezza sono sempre più strettamente interconnessi e le principali aziende del segmento sono attive in tutti questi campi.

Tuttavia, i «pure player» nel settore dell'aeronautica, come Boeing e Airbus, presentano performance in Borsa molto diverse. Questo è dovuto a una serie di eventi, tra cui incidenti come quello verificatosi all'inizio dell'anno con un volo dell'Alaska airlines, episodi che hanno creato preoccupazioni tra gli investitori riguardo agli standard di sicurezza di Boeing il cui titolo da inizio anno infatti è in calo di quasi il 25%

Vista la situazione geopolitica, il business degli armamenti e della Difesa è in crescita in tutto il mondo. Nel

2023, la spesa militare dei Paesi Nato è aumentata dell'11% e, non a caso, si prevede un tasso di crescita annuo medio del 6% della spesa globale per la Difesa. Gli Stati europei in particolare stanno aumentando le loro spese per diventare militarmente più indipendenti dagli Stati Uniti.

Il messaggio in effetti non è nuovo, visto che già nel 1963 **John F. Kennedy** disse al Consiglio di sicurezza nazionale: «Non possiamo continuare a pagare per la protezione militare dell'Europa mentre gli

Stati della Nato non pagano la loro parte». Gli ultimi bilanci delle società del settore e le previsioni presentate illustrano quindi un mercato in forte crescita.

Leonardo, per esempio, le cui azioni sono più che triplicate negli ultimi tre anni, ha previsioni molto positive fino al 2028. La società prevede che i nuovi ordini continueranno a crescere durante questo periodo, guidati dal suo core business nei settori della Difesa elettronica e della sicurezza. L'anno scorso i nuovi

ordini del gruppo erano a 9,72 miliardi. Allo stesso tempo Thales, il colosso francese del settore, prevede una forte crescita delle vendite quest'anno, dopo che l'aumento della spesa militare ha superato le aspettative degli analisti.













«Il settore della Difesa e dell'aerospazio è diventato sempre più un tema d'investimento e sono nati diversi fondi passivi che selezionano le aziende in questi settori come il Vaneck defense che focalizza l'attenzione sulle società che generano almeno il 50%

del loro fatturato dal settore Difesa, escludendo dalla selezione quelle che operano nelle armi controverse, cioè quelle messe all'indice da alcuni trattati come mine antiuomo, armi a grappolo, armi biologiche e chimiche. Questo è stato il primo Etf arrivato in Europa sul tema a cui sono seguiti altri Etf come quello di iShares global aerospace & defence o l'Hanetf future of defence», spiega **Salvatore Gaziano**, direttore investimenti di **Soldiexpert scf**.

© RIPRODUZIONE RISERVATA



I TITOLI DA TENERE D'OCCHIO

Nome	Isin	Rendimento anno corrente	Rendimento a un anno	Rendimento a tre anni
● Safran 	Fr0000073272	22,50%	46,80%	58,50%
● Vaneck defense ucits etf a 	Ie00yye6wk5	20,20%	-	-
● Airbus 	NI0000235190	13,00%	29,30%	61,80%
● Rheinmetall 	De0007030009	46,90%	66,10%	412,50%
● Leonardo 	It0003856405	38,50%	94,60%	208,00%
● Bae system 	Gb0002634946	15,60%	47,70%	183,00%
● Thales 	Fr0000121329	6,90%	14,50%	89,00%
● General dynamics corp 	Us3695501086	6,50%	18,40%	83,40%
● Dassault aviation 	Fr0014004186	0,90%	15,10%	127,90%
● Northrop grumman corp 	Us6668071029	-0,38%	-3,10%	71,10%
● Lockheed Martin 	Us5398301094	-2,75%	-10,40%	49,30%
● Boeing 	Us0970231058	-23,00%	-7,60%	-3,80%

Fonte: Soldiexpert scf