

zoom
Workplace

Schermo di Piergiacomo Peter Bi

Accedi

Registrazione in corso

Ripristina giù

Piergiacomo Peter Braganti

Aumentano gli arretrati grazie a un rapporto ordini acquisiti/fatturato solido

Crescita dei ricavi sostenuta da un forte volume di ordini

+ Da inizio anno, il rapporto ordini acquisiti/fatturato è stato in media pari a 1,3x, in linea con l'1,3x del 2023 e superiore all'1,1x del 2022 grazie all'aumento della spesa per la difesa, con i governi alla ricerca di più armi anticarro, sistemi di difesa antimissile, missili e munizioni per ricostruire le capacità e ricostituire le scorte.

+ **La difesa europea ha registrato una forte crescita nel corso del periodo**

- Saab ha ricevuto ordini per un totale di 79,2 miliardi di corone, con un rapporto ordini acquisiti/fatturato di 1,8x, di cui l'80% da clienti internazionali.
- Analogamente, Rheinmetall ha registrato un rapporto ordini acquisiti/fatturato di 1,8x, che si aggiunge al rapporto di 1,7x del 2023, a testimonianza della forte domanda del suo portafoglio di munizioni e veicoli da combattimento.

+ L'attività relativa agli ordini per i fornitori del settore della difesa statunitense è meno intensa, ma comunque buona, con una media di 1,2x.

Fonte: Dati societari, WisdomTree, Bloomberg al 31 dicembre 2024. N.B.: Il rapporto ordini acquisiti/fatturato è il rapporto tra gli ordini ricevuti e le unità spedite e fatturate per il periodo. Un rapporto superiore a 1 significa che sono stati ricevuti più ordini di quanti ne siano stati evasi (indice di una domanda forte). Un rapporto inferiore a 1 significa che, nel corso del mese, sono stati spediti più ordini di quanti ne siano stati ricevuti (indice di una domanda in calo).

La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.

For Financial Professionals Only

Titoli della difesa negli USA e in Europa: tendenze del rapporto ordini acquisiti/fatturato

Azienda	2024	2020
Lockheed Martin	1.2	1.2
RTX Raytheon	1.5	1.2
Boeing Defence	1.2	1.2
Northrop Grumman	1.2	1.2
General Dynamics Defence	1.2	1.2
Huntington Ingalls Industries (HII)	1.2	1.2
BAE Systems	1.8	1.8
Rheinmetall	1.8	1.8
Saab	1.8	1.8

■ 2024 ■ 2020

Ordini acquisiti/fatturato

Investire nella nuova era della difesa europea | 18

Impostazioni audio

Chat

Reagisci

Alza la mano

Domande e risposte

Esci

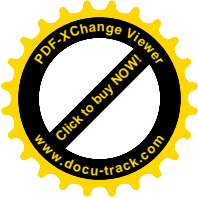
Scrivi qui il testo da cercare.

ITA

13:43

22/04/2025

europa



ITALIA



Esempi di aziende II



Paese di domicilio	Italia	Italia
Principale segmento di attività	<ul style="list-style-type: none">- Difesa (elicotteri, aerei, strutture aeree, sistemi aeroportati e spaziali, elettronica per la difesa terrestre e navale)- Settore automobilistico (parti di motori, componenti)	<ul style="list-style-type: none">- Progetta e costruisce navi mercantili e militari- Costruisce navi da crociera e traghetti
Capitalizzazione di mercato	EUR 23,3 mld	EUR 3,3 mld
Liquidità	Alta	Bassa
Esposizione alla difesa	Elevata esposizione dei ricavi ~83%	Bassa esposizione dei ricavi ~26%
Esposizione geografica	Esposizione dei ricavi: <ul style="list-style-type: none">- Europa 46%- Americhe 26%	Esposizione dei ricavi: <ul style="list-style-type: none">- Europa 33%- Americhe 18%
Catalizzatori a breve termine	<ul style="list-style-type: none">- Joint venture incentrata sulla produzione di sistemi aerei senza pilota (UAS)- Digitalizzazione, miglioramento dell'efficienza e partnership strategiche	<ul style="list-style-type: none">- Supporto in servizio per la flotta della Marina degli EAU nel corso di cinque anni- Mercato della difesa subacquea in rapida crescita, che dovrebbe raggiungere i 400 miliardi di dollari entro il 2030

Fonte: WisdomTree, Bloomberg, FactSet. Dati relativi a capitalizzazione di mercato e performance al 21 marzo 2025. I rendimenti su 12 mesi sono rendimenti totali in termini di EUR. L'esposizione geografica dei ricavi si basa sulle più recenti relazioni finanziarie delle società al 19 febbraio 2025, utilizzando i dati dei 12 mesi precedenti. L'esposizione dei ricavi alla difesa è ricavata da molteplici fonti interne ed esterne.

For Financial Professionals Only



Investire nella nuova era della difesa europea | 20



Scrivi qui il testo da cercare.



ITA

13:52

22/04/2025



LE SOCIETA SOLO EUROPEE COSTRUENDO L'INDICE UCITS con i pesi



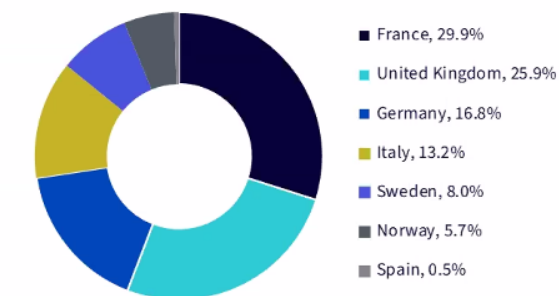
Ripartizione del WisdomTree Europe Defence UCITS Index



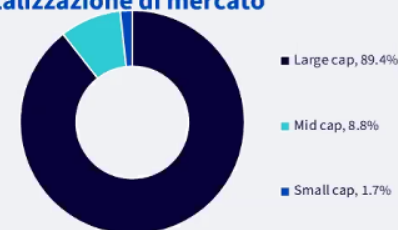
Prime 10 partecipazioni

Top 10 Holdings	Weight
BAE Systems plc	12.5%
Leonardo SpA	12.5%
Rheinmetall AG	12.5%
Thales SA	12.5%
Airbus SE	7.5%
Rolls-Royce Holdings plc	7.5%
Safran SA	7.5%
Saab AB Class B	7.2%
Kongsberg Gruppen ASA	5.6%
HENSOLDT AG	2.9%
Total	88.2%

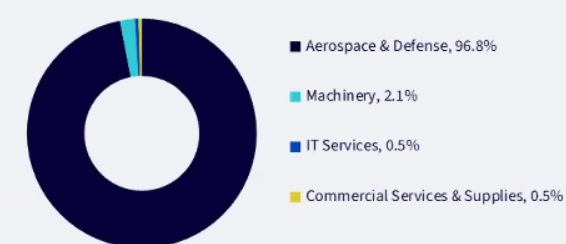
Ripartizione per paese



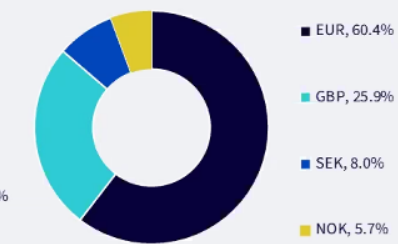
Ripartizione per dimensione della capitalizzazione di mercato



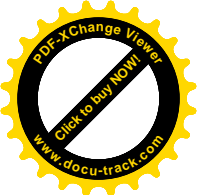
Ripartizione per settore GICS



Ripartizione per valuta



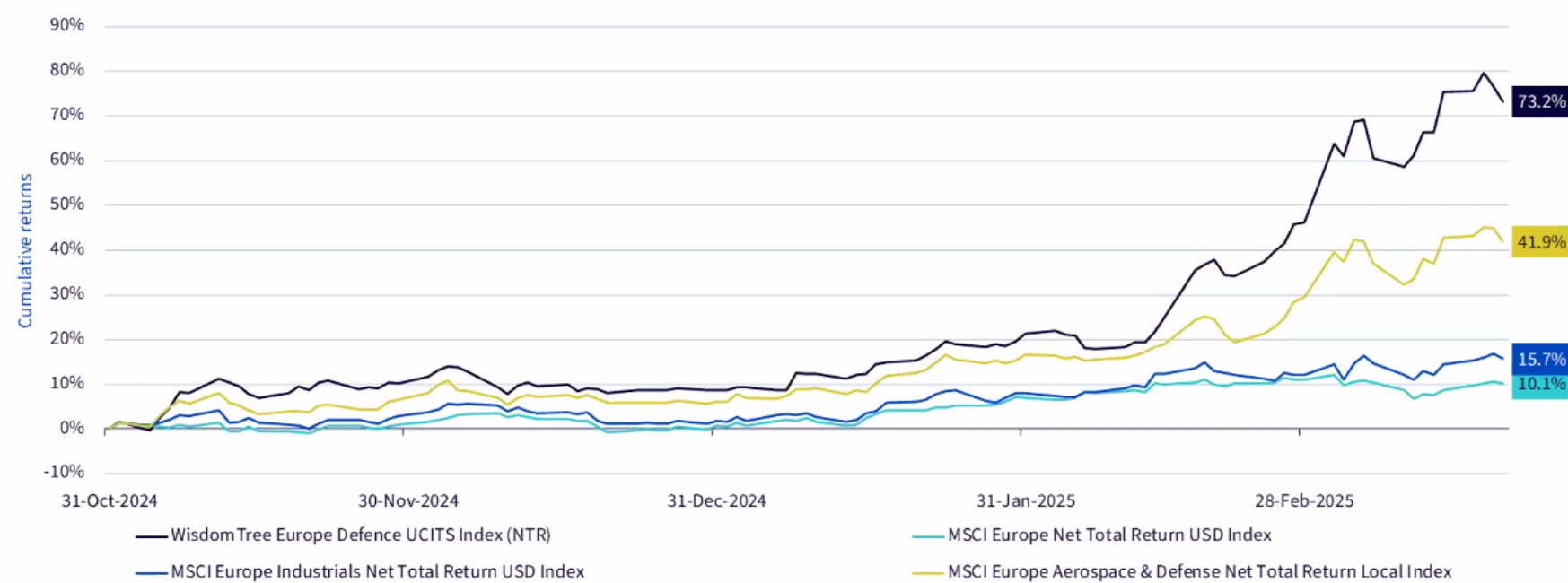
Fonte: WisdomTree. Le partecipazioni si basano sulle ponderazioni target per il ribilanciamento previsto il 21 marzo 2025. Dati relativi alla capitalizzazione di mercato al 28 febbraio 2025. Le small cap sono società con un valore di mercato inferiore o pari a 2 miliardi di USD. Le mid cap sono società con un valore di mercato compreso tra i 2 e i 10 miliardi di USD. Le large cap sono società con un valore di mercato superiore ai 10 miliardi di dollari. La suddivisione per capitalizzazione di mercato si basa esclusivamente sulle posizioni in azioni. Il GICS è il Global Industry Classification Standard. Il settore GICS rappresenta il terzo livello di classificazione nella gerarchia del Global Industry Classification Standard (GICS). Non è possibile investire direttamente in un indice. La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.



Piergiacomo Pe...

Piergiacomo Peter Braganti

Performance delle aziende europee del settore della difesa



Fonte: WisdomTree, Bloomberg, dal 31 ottobre 2024 al 20 marzo 2025. I calcoli del WisdomTree Europe Defence UCITS Index (WTEUDEFN) sono effettuati in EUR. Anche i rendimenti storici degli altri indici sono calcolati in EUR. Non è possibile investire direttamente in un indice. La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.

For Financial Professionals Only

Investire nella nuova era della difesa europea | 23



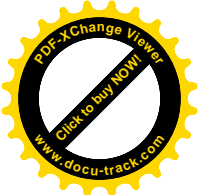
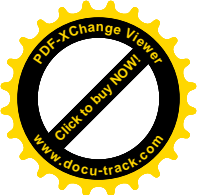
Scrivi qui il testo da cercare.



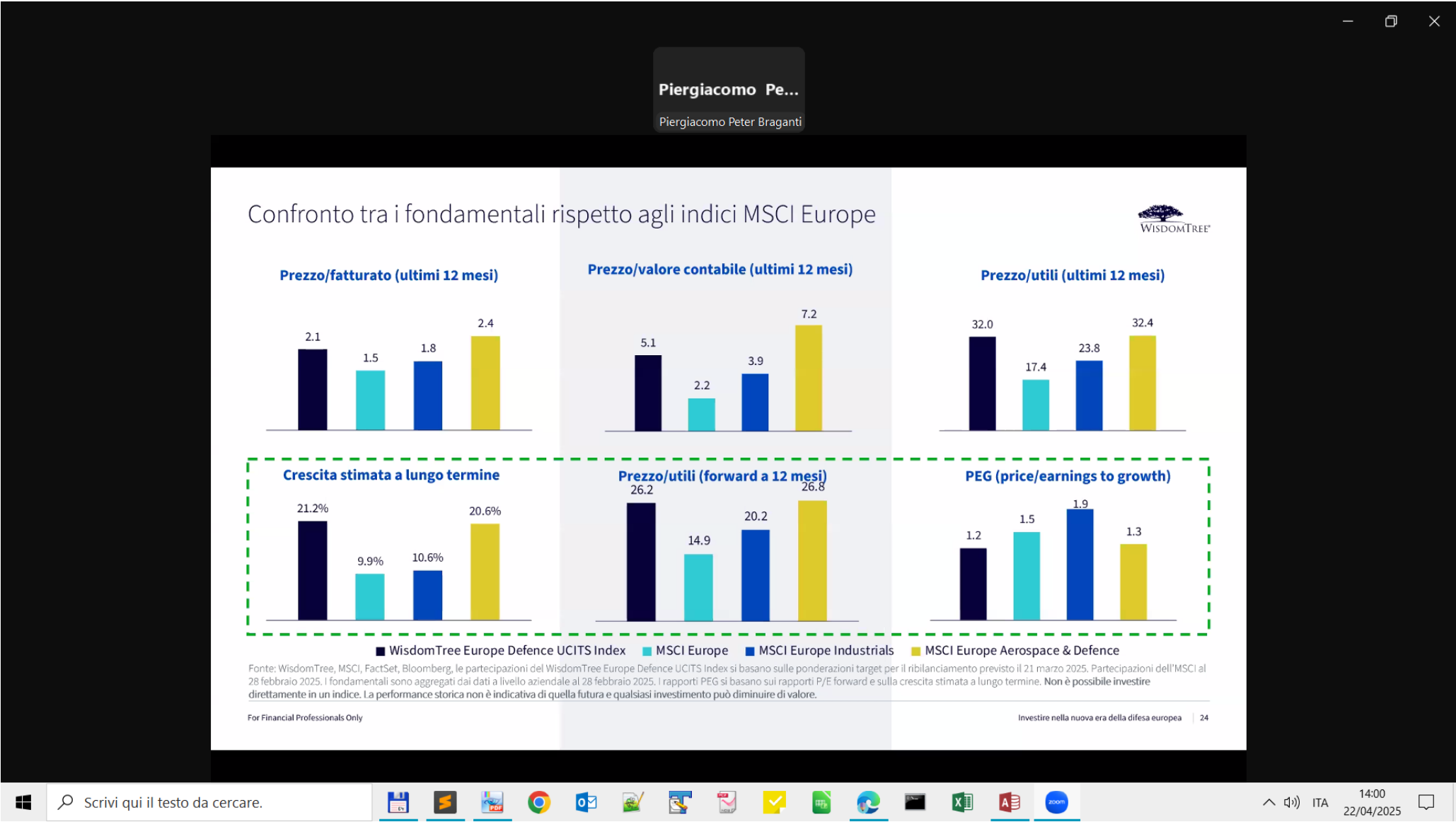
ITA

13:59
22/04/2025





LE EUROPEE NON SONO A BUON MERCATO MA DEVONO CRESCERE



Piergiacomo Pe...

Piergiacomo Peter Braganti

Sintesi: perché puntare sulla difesa europea



Il rinascimento della difesa europea

- + L'Europa sta registrando un aumento significativo della spesa per la difesa, influenzata dalle minacce esterne, dagli impegni previsti dall'alleanza della NATO e dalla ricerca dell'autonomia strategica.
- + Le nazioni europee stanno aumentando la spesa in settori quali le attrezzature militari, la sicurezza informatica, la difesa spaziale e le tecnologie di intelligenza artificiale.

Un'opportunità di investimento non sfruttata

- + La difesa europea ha dovuto affrontare decenni di investimenti insufficienti, che hanno portato a un significativo deficit di capacità.
- + L'attenzione per l'autonomia strategica in Europa è indice di un impegno a lungo termine sul fronte degli investimenti per la difesa, al di là dei fattori geopolitici immediati, e apre la strada a significative opportunità di guadagno per i produttori europei del settore della difesa, che si stima supereranno i 500 miliardi di euro all'anno entro la fine di questo decennio.

Strategia industriale europea nel settore della difesa

- + La riduzione della dipendenza dalla sicurezza garantita dagli USA spinge a investire nelle capacità di difesa europee.
- + Gli obiettivi della Strategia industriale europea nel settore della difesa (EDIS) per il 2030 offrono opportunità rivoluzionarie, promuovendo l'innovazione, la collaborazione e la crescita e rispondendo al contempo alle esigenze strategiche di sicurezza.

Modernizzazione tecnologica

- + Le forze armate europee stanno dando priorità agli investimenti per l'ammodernamento delle attrezzature obsolete, come jet da combattimento, mezzi navali e sistemi di difesa missilistica avanzati.
- + Tra il 2017 e il 2020 sono stati stanziati 590 milioni di euro per iniziative nel settore della difesa, che ora sono saliti nel quadro di un pacchetto di finanziamenti da 7,3 miliardi di euro per il periodo 2021-2027.

STRUMENTI PER INVESTIRE

Fineco Educational

Mercati e Trading - Fineco

finecobank.com/pvt/trading/home

FTSE MIB -0,96% DAX -0,56% DOW JONES -2,48% NASDAQ -2,46% BITCOIN 88.845 EURUSD 1,149

defence

FINECO CONTO E CARTE PORTAFOGLIO **MERCATI E TRADING** CONSULENZA

CAFARELLI CLAUDIO
IT34R030150320000003854678

Market View

Watchlist

Azioni

Obbligazioni

Certificati

Cripto

Futures

Opzioni e Knock Out

CFD

ETF e ETC

CFD Logos

TSX60 ▲ 0,00%

NASDAQ ▼ -2,46% Ordina

DOWJONES ▼ -2,48% Ordina

S&P 500 ▲ 0,00% Ordina

BOVESPA ▲ 0,00%

FTSE 100 ▲ +0,09% Ordina

IBEX ▼ -0,06% Ordina

FTSE MIB ▼ -0,96% Ordina

CAC 40 ▼ -0,57% Ordina

ESTO ▼ -0,54%

DAX ▼ -0,54%

OVERVIEW DI MERCATO

Borse europee ancora in calo a metà giornata

Le Borse europee si muovono in territorio negativo a metà giornata, con il FTSE MIB in calo dello 0,70%. L'Eurostoxx 600 cede lo 0,26% a 505,12 punti, penalizzato in particolare dai settori tecnologico e industriale, mentre le assicurazioni sovraperformano grazie all'annuncio della fusione tra Helvetia e Baloise. Italia La seduta di oggi segna la ripresa degli...

News principali

Oggi 13:50 BUZZ-I titoli del solare guadagnano mentre gli Stati Uniti finalizzano i dazi sulle importazioni di energia solare.

Oggi 13:50 Moody's taglia le previsioni di profitto sulla volatilità del mercato dopo un primo trimestre solido

ETF-ETC-ETN Vedi tutti (17)

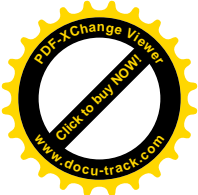
- GX Global X Defence Tech Ucits Etf Acc 4MMR.FRA - XETRA
- ID Invesco Defence Innovation Ucits Etf Acc IVDF.FRA - XETRA
- HF Hanetf Future Of European Defence Ucits Etf ... ARMY.PAR - EURONEXT
- HF Hanetf Future Of Defence Ucits Etf Acc NATO.MI - AFF
- HF Hanetf Future Of Defence Ucits Etf Acc ASWC.FRA - XETRA
- HF Hanetf Future Of Defence Ucits Etf Acc NATO.PAR - EURONEXT
- WE Wisdomtree Europe Defence Ucits Etf Acc WDEF.MI - AFF
- WE Wisdomtree Europe Defence Ucits Etf Acc EUDF.FRA - XETRA
- WE Wisdomtree Europe Defence Ucits Etf Acc WDEF.PAR - EURONEXT
- HF Hanetf Future Of European Defence Ucits Etf ... 8RMY.FRA - XETRA
- IG Ishares Global Aerospace & Defence Ucits Etf ... DFND.PAR - EURONEXT
- IG Ishares Global Aerospace & Defence Ucits Etf ... DFND.MI - AFF
- GX Global X Defence Tech Ucits Etf Acc ARMR.MI - AFF
- HF Hanetf Future Of Defence Ucits Etf Acc NAT.P.L - LSE
- WE Wisdomtree Europe Defence Ucits Etf Acc WDEP.L - LSE
- ID Invesco Defence Innovation Ucits Etf Acc IVDF.MI - AFF
- HF Hanetf Future Of European Defence Ucits Etf ... NAVY.L - LSE

Visualizza tutti i risultati

attacca Powell

14:05
22/04/2025

ITA 14:05
22/04/2025



ETF AZIONARIO

Fineco

CAFARELLI CLAUDIO
IT34R0301503200000003654678

Saldo disponibile *****
Saldo contabile *****

ETF, ETC e ETN Center > Scheda titolo

WisdomTree Europe Defence UCITS ETF Acc

25,745€ -1,17% -0,305 Oggi 13:42 [BOOK >](#) [ORDINA](#)

Sintesi Grafico Analisi News Composizione Rendimenti [PIANO DI ACCUMULO](#)

1G 5G 1M 3M 6M 1A 1 giorno Montagna

Denaro:	Lettera:
25,665	25,705

Apertura:	25,99	Chiusura:	26,05
Min oggi:	25,60	Max oggi:	26,10
Volume:	35.760	Mercato:	AFF

Rendimenti e dettagli

Da inizio anno	1 A	3 A
0,00%	0,00%	0,00%

ISIN	IE0002Y8CX98
Ticker	WDEF
Categoria	Sector Equity Industrial Materials
Emittente	WisdomTree Management Limited
Morningstar	--
Benchmark	WisdomTree Europe Defence UCITS NTR EUR
Area geografica	vedi composizione
Settore	--