

DNCA INVEST GLOBAL EMERGING EQUITY

ACTIONS PAYS EMERGENTS MONDE

Obiettivo d'investimento

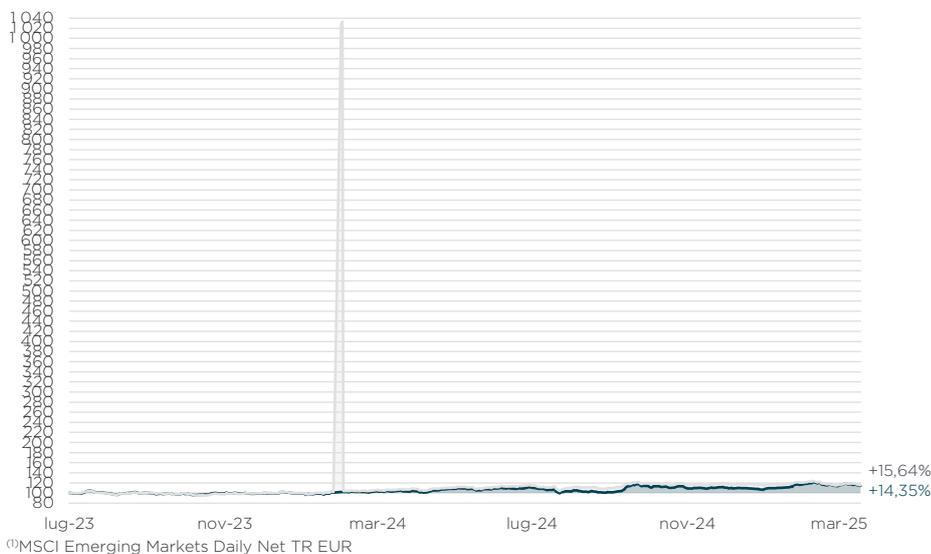
Il Comparto mira a sovraperformare l'indice MSCI Emerging Markets nell'arco del periodo d'investimento raccomandato di minimo cinque (5) anni. Al contempo, il Comparto rispetta un approccio di investimento sostenibile e responsabile ("ISR") attraverso l'integrazione di criteri ambientali, sociali e di governance ("ESG") nell'analisi fondamentale, nell'obiettivo di punteggio ESG del portafoglio e nella gestione responsabile (voto e impegno). Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

Indici finanziari

NAV (€)	110,75
Attivo Netto (m€)	73
Numero totale di titoli azionari	48
Capitalizzazione media (md€)	101
Price to Earning Ratio 2025 ^e	15,7x
Price to Book 2024	1,9x
EV/EBITDA 2025 ^e	8,3x
ND/EBITDA 2024	-0,5x
Free Cash Flow yield 2025 ^e	4,13%
Dividend yield 2024 ^e	2,39%

Performance (dal 14/07/2023 al 31/03/2025)

Le performance passate non costituiscono in alcun modo un indicatore di quelle future
 ↗ DNCA INVEST GLOBAL EMERGING EQUITY (Classe N) Performance cumulata ↗ Indice di riferimento⁽¹⁾



⁽¹⁾MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR

Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	Dal lancio
Classe N	+10,20	+8,13
Indice di riferimento	+8,37	+8,84
Classe N - volatilità	15,76	14,53
Indice di riferimento - volatilità	13,85	13,12

Performance cumulata (%)

	3 mesi	YTD	1 anno
Classe N	+4,45	+4,45	+10,20
Indice di riferimento	-1,33	-1,33	+8,37

Performance annuale (%)

	2024
Classe N	+7,48
Indice di riferimento	+14,68

Le performance incorporano le commissioni di gestione.

Indicatore di rischio



Rischio più basso Rischio più elevato

Indicatore sintetico di rischio secondo PRIIPS. 1 corrisponde al livello più basso e 7 al livello più alto.

	1 anno	Dal lancio
Indice di Sharpe	0,13	0,15
Tracking error	8,18%	6,96%
Coefficiente di correlazione	0,90	0,90
Information Ratio	0,39	-0,02
Beta	1,02	1,00

Principali rischi : rischio azionario, rischio legato alla gestione discrezionale, rischio di liquidità, rischio associato agli investimenti in small e mid cap, rischio di perdita di capitale, rischio di cambio, rischio relativi agli investimenti nei paesi emergenti, rischio di controparte, rischio ISR, rischio legato alla detenzione di obbligazioni convertibili, scambiabili o rimborsabili, rischio di sostenibilità, rischio Stock Connect, rischio di detenere ADR/GDR

Principali posizioni*

	Peso
TENCENT HOLDINGS LTD (4,4)	7,12%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (3,3)	5,57%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD (2,9)	5,40%
PING AN INSURANCE GROUP CO-H (6,5)	4,62%
BYD CO LTD-H (3,6)	4,45%
CHINA EAST EDUCATION HOLDING (4,0)	3,63%
CHINA RESOURCES BEER HOLDING (4,2)	3,25%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (8,2)	3,12%
AMOREPACIFIC CORP (4,7)	3,09%
HDFC BANK LTD-ADR (4,2)	3,04%
	43,31%

Contributi mensili alla performance

Le performance passate non costituiscono in alcun modo un indicatore di quelle future

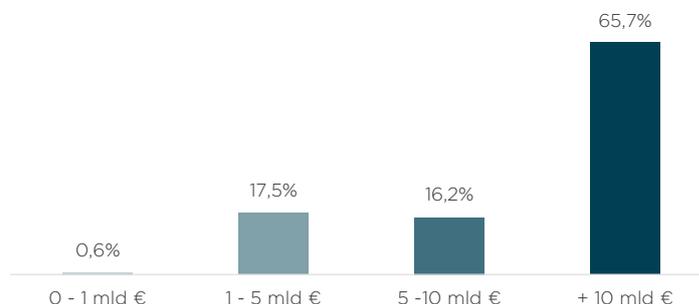
Migliore	Peso	Contributo
AMOREPACIFIC CORP	3,09%	+0,51%
CHINA EAST EDUCATION HOLDING	3,63%	+0,37%
DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD	1,39%	+0,24%
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	1,43%	+0,22%
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	1,99%	+0,20%

Peggior	Peso	Contributo
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	5,40%	-0,74%
TENCENT HOLDINGS LTD	7,12%	-0,65%
BYD CO LTD-H	4,45%	-0,46%
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A	2,89%	-0,38%
SUNNY OPTICAL TECH	2,28%	-0,35%

Ripartizione per asset class



Ripartizione per capitalizzazione



Ripartizione settoriale (ICB)

	Fondo	Indice
Tecnologico	22,6%	28,0%
Bancario	11,1%	18,3%
Beni di consumo e servizi	10,5%	3,8%
Assicurativo	8,8%	3,0%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	7,9%	3,1%
Distribuzione	7,8%	4,7%
Automobilistico	6,9%	3,7%
Industriale	6,1%	5,0%
Telecomunicazioni	5,3%	4,7%
Sanitario	4,1%	3,3%
Energetico	3,6%	4,9%
Immobiliare	1,1%	1,7%
Materie Prime	1,0%	3,9%
Personal care e alimentari	0,9%	1,6%
Servizi finanziari	0,8%	3,3%
Viaggi e tempo libero	0,8%	1,6%
Liquidità e altro	0,6%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Cina	53,9%	28,4%
India	15,8%	19,2%
Corea del Sud	9,9%	9,3%
Brasile	5,6%	4,6%
Taiwan	4,0%	17,1%
Messico	3,0%	2,1%
Indonesia	2,0%	1,3%
Sudafrica	1,7%	3,0%
Thailand	1,7%	1,2%
Hong Kong, SAR China	1,1%	0,3%
Grecia	0,8%	0,6%
Liquidità e altro	0,6%	N/A

Entrate e uscite del mese*

Entrate : XIAOMI CORP-CLASS B (4,6)

Uscite : GLOBALWAFERS CO LTD (5) e TAL EDUCATION GROUP- ADR (4,6)

*La cifra tra parentesi rappresenta il punteggio di "responsabilità". Si riferisca alla pagina Analisi interna extra-finanziaria Interna per la metodologia di analisi.

Commento di gestione

Nonostante la nota imprevedibilità del presidente Trump e la posizione già cauta adottata dagli investitori (Nasdaq in calo del -12% a marzo), la politica tariffaria annunciata è stata ancora peggiore del previsto e ha portato a una maggiore cautela nel sentiment degli investitori. In questo contesto, l'MSCI China ha subito una correzione del -9%, la più significativa tra tutti i principali mercati, poiché la Cina ha deciso di rispondere con dazi equivalenti, che hanno portato a un dazio finale del 145% su tutte le importazioni cinesi negli Stati Uniti. In cambio, la Cina imporrebbe una tassa del 125% sulle importazioni statunitensi. Questo livello di dazi doganali implica un disaccoppiamento quasi totale degli scambi tra i due paesi. Nonostante il crollo totale degli scambi tra i due paesi, le esportazioni globali della Cina sono comunque aumentate dell'8% su base annua, un risultato nettamente migliore del 2% previsto. Tuttavia, gli investitori raramente vedono di buon occhio un periodo di incertezza come questo, caratterizzato da potenziali nuove rotture. In questo contesto, l'MSCI US ha registrato un ulteriore calo del 5,3% nel corso del mese e il DXY del 5%. Non sorprende che Brasile e India siano stati tra i mercati più resistenti, poiché le loro economie sono state molto meno colpite dalla guerra commerciale con gli Stati Uniti rispetto ad altri paesi. Anche i mercati messicani hanno dato prova di vigore. Il peggio è probabilmente passato per il Messico, che è stato uno dei primi a partecipare ai colloqui bilaterali.

Nel corso del mese, DNCA Invest Global Emerging Equity ha registrato una performance del -2,72%, contro il -3,73% del suo indice di riferimento. Tra i contributori, Amorepacific ha riportato un primo trimestre migliore del previsto, che le ha permesso di rimbalzare dopo l'eccessivo "sconto" tariffario applicato al titolo. I prodotti di bellezza coreani sono strutturalmente ben posizionati per continuare a guadagnare quote di mercato a livello globale. Anche con l'aggiunta dei "dazi doganali" negli Stati Uniti, continueranno a offrire un ottimo rapporto qualità-prezzo ai consumatori locali. Anche Dixon Technologies ha registrato una buona performance, in linea con la ripresa generale in India, in particolare i titoli growth sottovalutati. Il portafoglio ordini di questo importante produttore indiano di elettronica di consumo e elettrodomestici rimane solido nonostante tutte le preoccupazioni geopolitiche e macroeconomiche. Grupo Financero Banorte e China East Education sono gli altri due contributori positivi, entrambi con solidi risultati trimestrali. Al contrario, Alibaba, Tencent e BYD sono stati i principali detrattori, con gli investitori che hanno realizzato i propri utili in Cina dopo il forte rialzo di questi titoli e di fronte alla rinnovata incertezza sui dazi doganali.

*Tutte le performance sono calcolate in euro

Redatto il 13/05/2025.



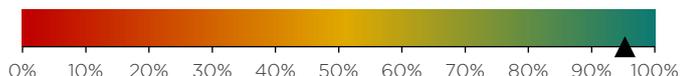
Alexandre
Carrier, CFA



YingYing
Wu, CFA

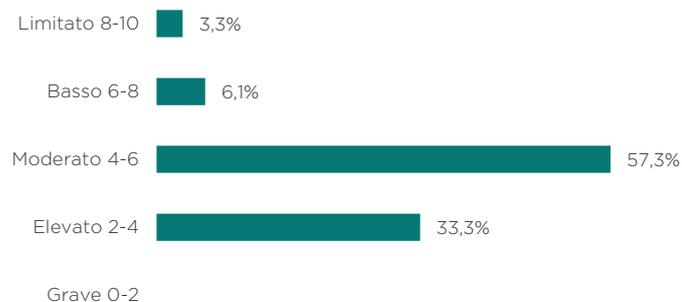
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (95,2%)

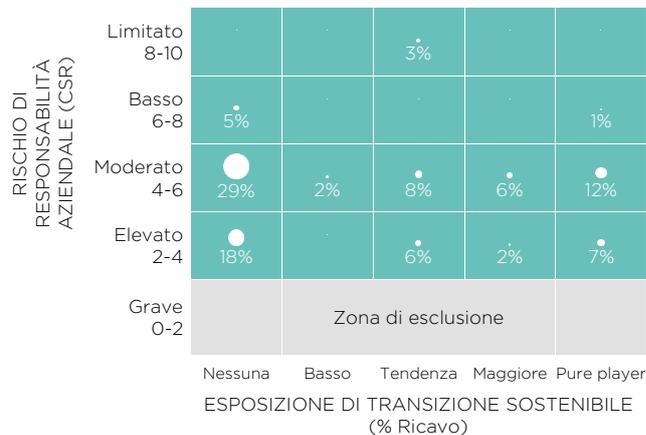


Grado di responsabilità media : 4,5/10

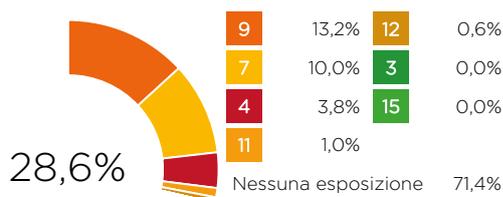
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



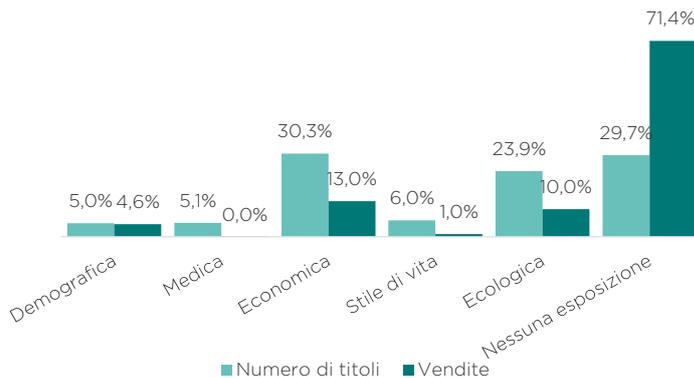
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



Esposizione degli SDG⁽³⁾ (% delle vendite)



Esposizione a transizioni sostenibili⁽⁴⁾



Metodologia d'analisi

Sviluppiamo modelli proprietari basati sulla nostra esperienza e convinzione per aggiungere un valore tangibile nella selezione dei titoli in portafoglio. Il modello di analisi ESG di DNCA, Above & Beyond Analysis (ABA), rispetta questo principio e offre una valutazione che controlla l'intera costruzione. Le informazioni delle aziende sono l'input principale per il nostro rating. Le metodologie di calcolo degli indicatori ESG e la nostra politica di impegno e investimento responsabile sono disponibili sul nostro sito web [cliccando qui](#).

⁽¹⁾ La valutazione su 10 integra 4 rischi di responsabilità: azionista, ambientale, sociale e societario. Qualunque sia il loro settore di attività, vengono valutati 24 indicatori, come il clima sociale, i rischi contabili, i fornitori, l'etica aziendale, la politica energetica, la qualità della gestione.

⁽²⁾ La Matrice ABA combina il rischio di responsabilità e l'esposizione alla transizione durevole della porta. Permette di cartografare le imprese adottando un approccio rischi / opportunità.

⁽³⁾ 1 Sconfiggere la povertà. 2 Sconfiggere la fame. 3 Buona salute e benessere. 4 Istruzione di qualità. 5 Uguaglianza di genere. 6 Acqua pulita e servizi igienici. 7 Energia pulita e accessibile. 8 Lavoro dignitoso e crescita economica. 9 Industria, innovazione e infrastrutture. 10 Riduzione delle disuguaglianze. 11 Città e comunità sostenibili. 12 Consumo e produzione sostenibili. 13 Affrontare il cambiamento climatico. 14 Vita acquatica. 15 Vita terrestre. 16 Pace, giustizia e istituzioni efficaci. 17 Partnership per gli obiettivi.

⁽⁴⁾ 5 transizioni che riguardano una prospettiva a lungo termine del finanziamento dell'economia permettono di identificare le attività che hanno un contributo positivo allo sviluppo sostenibile e di misurare l'esposizione delle imprese in termini di fatturato e l'esposizione agli obiettivi di sviluppo durevole dell'ONU.

*L'indice di copertura misura la proporzione di emittenti (azioni e obbligazioni societarie) inclusi nel calcolo degli inDocumento contenente le Informazioni Chiave (KID) non finanziari. Questa misura è calcolata come % del patrimonio netto del fondo corretto per la liquidità, gli strumenti del mercato monetario, i derivati e qualsiasi veicolo al di fuori dell'ambito "azioni quotate e obbligazioni societarie".

Principali Impatti Negativi (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unità	Fondo		Ind. rif.		
		Copertura	Valore	Copertura	Valore	
PAI Corpo 1_1 - Emissioni di gas serra di livello 1	T CO ₂	96%	2.396			
		31/12/2024	97%	1.632		
		29/12/2023	93%	2.925	100%	89.901
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	96%	1.708			
		31/12/2024	97%	2.782		
		29/12/2023	93%	3.899	100%	18.934
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂	96%	24.500			
		31/12/2024	97%	39.657		
		29/12/2023	93%	49.193	100%	385.043
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO ₂	96%	28.605			
		31/12/2024	97%	44.071		
		29/12/2023	93%	57.759	100%	487.343
PAI Corpo 1T_SC12 - Emissioni totali di gas serra (Scope 1+2)	T CO ₂	96%	4.105			
		31/12/2024	97%	4.414		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /EUR M investiti	96%	391	100%	600	
		31/12/2024	97%	311	100%	610
		29/12/2023	93%	297	100%	751
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /EUR M di vendite	96%	1.125	100%	1.232	
		31/12/2024	97%	1.086	100%	1.306
		29/12/2023	96%	1.159	100%	1.433
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		96%	0%	100%	0%	
		31/12/2024	97%	0%	99%	0%
		29/12/2023	4%	0%	10%	0%
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile		96%	88,4%	100%	86,2%	
		31/12/2024	97%	89,0%	97%	87,8%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile		0%	0,0%	5%	76,9%	
		31/12/2024	0%	0,0%	4%	85,2%
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh/EUR M di vendite	96%	0,5	100%	1,7	
		31/12/2024	97%	0,4	99%	1,6
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		96%	0,0%	100%	0,1%	
		31/12/2024	97%	0,0%	99%	0,0%
		29/12/2023	1%	0,0%	1%	0,0%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	10%	0	6%	0	
		31/12/2024	8%	0	5%	0
		29/12/2023	14%	409	7%	2.493.732
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi/EUR M investiti	96%	0,3	100%	1,5	
		31/12/2024	95%	0,3	98%	1,6
		29/12/2023	51%	0,4	54%	1,6
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		96%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	96%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		96%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	97%	0,0%	99%	0,0%
		29/12/2023	96%	0,5%	99%	0,7%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		70%	16,3%	85%	15,1%	
		31/12/2024	53%	17,4%	55%	17,1%
		29/12/2023	9%	19,9%	9%	14,8%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		96%	17,6%	100%	20,1%	
		31/12/2024	97%	19,2%	100%	20,1%
		29/12/2023	96%	20,4%	100%	17,7%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		96%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	96%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m ³ /EUR M di vendite	79%	2.269	78%	5.148	
		31/12/2024	70%	1.791	68%	4.163
		29/12/2023	17%	0	16%	7
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		14%	0,5%	21%	0,7%	
		31/12/2024	19%	0,7%	19%	0,7%
		29/12/2023	11%	0,0%	14%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul lavoro		96%	0,0%	100%	0,1%	
		31/12/2024	97%	0,0%	99%	0,1%
		29/12/2023	19%	0,2%	18%	0,2%

Fonte : MSCI

Va notato che DNCA Finance ha cambiato il suo fornitore di dati extra-finanziari nell'ottobre 2023, passando dal monitoraggio delle esternalità negative da parte del fornitore Scope Rating al monitoraggio degli indicatori di performance (PAI) da parte del fornitore MSCI.

Questo cambio di fornitore e di tipologia di indicatori impedisce a DNCA Finance di produrre un confronto triennale delle performance ESG. DNCA Finance si impegna a produrre questo storico a partire dai dati disponibili a dicembre 2023.

Informazioni amministrative

Nome : DNCA INVEST Global Emerging Equity

ISIN (Classe N) : LU2533787359

Classificazione SFDR : Art.8

Data di lancio : 13/07/2023

Orizzonte d'investimento consigliato :

Minimo 5 anni

Valuta : Euro

Domicilio : Lussemburgo

Forma giuridica : SICAV

Indice di riferimento : MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR

Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera

Società di gestione : DNCA Finance

Team di gestione :

Alexandre CARRIER, CFA

YingYing WU, CFA

Investimento minimo : -

Spese di sottoscrizione : - max

Commissioni di rimborso : -

Spese di gestione : 1,10%

Spese correnti al 31/12/2023 : 1,43%

Commissioni di overperformance : 20%

della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR

Depositaria : BNP Paribas - Luxembourg Branch

Regolamento : T+2

Cut off : 12:00 Luxembourg time

Informazioni legali

Questa è una comunicazione pubblicitaria. Si prega di consultare il Prospetto informativo del Fondo e il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID) prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento. Questo documento è un documento promozionale ad uso dei clienti non professionali ai sensi della Direttiva MIFID II. Questo documento è uno strumento di presentazione semplificato e non costituisce un'offerta di sottoscrizione o una consulenza di investimento. Le informazioni presentate in questo documento sono riservate e di proprietà di DNCA Finance. Non può essere distribuito a terzi senza il previo consenso di DNCA Finance. Il trattamento fiscale dipende dalla situazione di ciascuno, è responsabilità dell'investitore e rimane a suo carico. Il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID) e il prospetto devono essere consegnati all'investitore, che deve leggerli prima di qualsiasi sottoscrizione. Tutti i documenti regolamentari del comparto sono disponibili gratuitamente sul sito web della società di gestione www.dnca-investments.com o su richiesta scritta a dnca@dnca-investments.com o direttamente alla sede legale della società 19, Place Vendôme - 75001 Parigi. Gli investimenti nei comparti comportano dei rischi, in particolare il rischio di perdita del capitale con conseguente perdita totale o parziale dell'importo inizialmente investito. DNCA Finance può ricevere o pagare una commissione o una retrocessione in relazione al/i comparto/i presentato/i. DNCA Finance non sarà in alcun caso responsabile nei confronti di qualsiasi persona per perdite o danni diretti, indiretti o consequenziali di qualsiasi tipo, derivanti da qualsiasi decisione presa sulla base delle informazioni contenute nel presente documento. Queste informazioni sono fornite solo a scopo informativo, in modo semplificato e possono cambiare nel tempo o essere modificate in qualsiasi momento senza preavviso. Le performance passate non sono un indicatore affidabile delle performance future. I rendimenti illustrati sono al lordo degli oneri fiscali. L'indice di riferimento è utilizzato esclusivamente per il raffronto dei rendimenti in ottemperanza alle prescrizioni della Consob. Non costituisce un vincolo o un indirizzo della politica di investimento e/o un parametro per il calcolo di commissioni.

Comparto di DNCA INVEST Società d'investimento a capitale variabile (SICAV) di diritto lussemburghese sotto forma di Société Anonyme - con sede in 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Lussemburgo. È autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) e soggetta alle disposizioni del Capitolo 15 della Legge del 17 dicembre 2010.

DNCA Finance è una società in accomandita (Société en Commandite Simple) approvata dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF) come società di gestione di portafogli con il numero GP00-030 e disciplinata dal Regolamento generale dell'AMF, dalla sua dottrina e dal Codice monetario e finanziario. DNCA Finance è anche un Consulente per gli Investimenti non indipendente ai sensi della Direttiva MIFID II. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Parigi - e-mail: dnca@dnca-investments.com - tel: +33 (0)1 58 62 55 00 - sito web: www.dnca-investments.com. Qualsiasi reclamo può essere indirizzato, gratuitamente, o al suo contatto abituale (all'interno di DNCA Finance o a un suo delegato), o direttamente al Responsabile della Compliance e del Controllo Interno (RCCI) di DNCA Finance, scrivendo alla sede centrale della società (19 Place Vendôme, 75001 Parigi, Francia). In caso di disaccordo persistente, è possibile accedere alla mediazione. L'elenco degli organismi di risoluzione extragiudiziale delle controversie e i relativi recapiti in base al vostro Paese e/o a quello del fornitore di servizi interessato possono essere liberamente consultati seguendo il link https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr. Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in italiano al seguente link : <https://www.dnca-investments.com/it/informazioni-legali>

Questo Fondo viene commercializzato come offerta pubblica in Italia. Gli agenti incaricati al pagamento in Italia sono : BNP Paribas Securities Services, Succursale Italiana (Succursale Italia), Piazza Lina Bo Bardi, 3 Milano 20124, Italia | State Street Bank International GmbH, (Succursale italiana), Via Ferrante Aporti, 10, Milano 20125, Italia | SGSS S.p.A, Via Benigno Crespi 19^a - MAC2, 20123 Milano, Italia | ALLFUNDS BANK S.A. Milan Branch (filiale di Milano), Via Bocchetto 6, Milano 20123, Italia | CACEIS Bank, Italy Branch (Italy Branch) S.A Piazza Cavour 2, 20121 Milano, Italia | BANCA SELLA Holding S.p.A, Piazza Gaudenzio Sella, 1 Biella 13900

Per maggiori informazioni, si prega di rivolgersi alla filiale DNCA Finance in Italia : DNCA Finance Italy Branch, Via Dante, 9 - 20123 Milano - Italia

Questo prodotto promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Potrebbe investire parzialmente in attività che hanno un obiettivo sostenibile, ad esempio qualificate come sostenibili secondo la classificazione UE.

Questo prodotto è soggetto ai rischi di sostenibilità come definiti nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2(22)) per evento o condizione ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe causare un impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Se il processo di investimento del portafoglio può incorporare l'approccio ESG, l'obiettivo di investimento del portafoglio non è principalmente quello di mitigare questo rischio. La politica di gestione del rischio di sostenibilità è disponibile sul sito web della Società di gestione.

Il benchmark di riferimento definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2, paragrafo 22) non intende essere coerente con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal fondo.

Glossario

Beta. Il beta di un titolo finanziario è una misura della volatilità o sensibilità del titolo che indica la relazione tra le fluttuazioni del valore del titolo e le fluttuazioni del mercato. Si ottiene regredendo la redditività di questo titolo sulla redditività dell'intero mercato. Calcolando il beta di un portafoglio, si misura la sua correlazione con il mercato (il benchmark utilizzato) e quindi la sua esposizione al rischio di mercato. Più basso è il valore assoluto del beta del portafoglio, meno esposizione ha alle fluttuazioni del mercato, e viceversa.

Dividend yield. Dividendi annui per azione/Prezzo per azione.

EV (Enterprise Value - Valore dell'impresa). Valore di mercato delle azioni ordinarie + valore di mercato delle azioni privilegiate + valore di mercato delle obbligazioni + partecipazioni di minoranza - liquidità e investimenti.

P/CF (Share price/Cash Flow per Share - Prezzo dell'azione/flusso di cassa per azione). Il rapporto tra prezzo e flusso di cassa è un indice del valore di un titolo.

PER (Price Earnings Ratio - Rapporto prezzo/utili). Un coefficiente che raffronta il valore corrente dell'azione di una società con i suoi utili per azione.

ROE (Return On Equity - Rendimento del patrimonio netto). La quota del reddito netto restituita come percentuale del patrimonio netto. Il rendimento del patrimonio netto misura la redditività di un'azienda indicando gli utili percentuali che la società genera con i capitali investiti dagli azionisti.