DNCA INVEST
GLOBAL NEW WORLD

AZIONI INTERNAZIONALI

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo di investimento del Comparto è quello di cercare di ottenere un'ottima performance sfruttando gli sviluppi dei mercati azionari senza vincoli geografici (compresi i mercati emergenti), che traggono vantaggio della trasformazione digitale delle industrie e della società, nell'arco del periodo di investimento consigliato di 5 anni. In questo contesto, il Comparto mette in atto una gestione attiva delle convinzioni selezionando le società idonee alla tematica dell'investimento. Tali società sono scelte per la loro qualità in quanto leader globali o locali all'interno dei rispettivi mercati, analizzandole attraverso l'integrazione sistematica di criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) (quali il consumo energetico e le emissioni di CO2), nonché di pratiche etiche della società.
Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

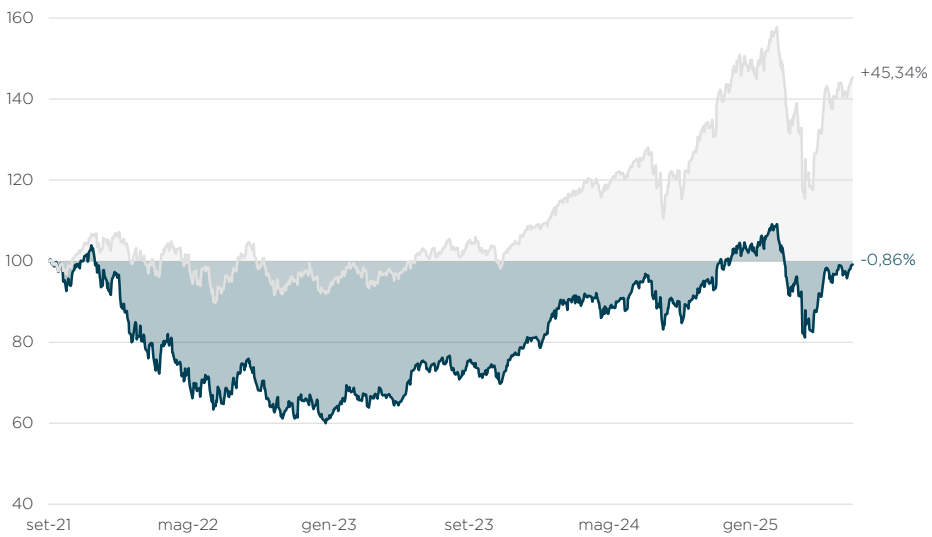
Indici finanziari

NAV (€)	99,38
Attivo Netto (m€)	512
Numero totale di titoli azionari	51
Capitalizzazione media (md€)	1.021
Price to Earning Ratio 2025e	30,8x
Price to Book 2024	8,6x
EV/EBITDA 2025e	19,8x
ND/EBITDA 2024	0,2x
Free Cash Flow yield 2025e	2,69%
Dividend yield 2024e	0,52%

Performance (dal 03/09/2021 al 30/06/2025)

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

DNCA INVEST GLOBAL NEW WORLD (Classe A) Performance cumulata Indice di riferimento[1]



[1]MSCI AC World IMI Digital Economy (NR) EUR

Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	2 anni	3 anni	Dal lancio
Classe A	+4,56	+15,36	+15,16	-0,23
Indice di riferimento	+16,48	+18,86	+16,41	+10,27
Classe A - volatilità	23,44	19,57	20,16	22,07
Indice di riferimento - volatilità	23,79	18,10	16,81	16,81

Performance cumulata (%)

	3 mesi	YTD	1 anno	2 anni	3 anni
Classe A	+8,51	-2,86	+4,56	+33,13	+52,77
Indice di riferimento	+10,60	-1,07	+16,48	+41,34	+57,83

Performance annuale (%)

	2024	2023	2022
Classe A	+25,92	+33,44	-36,67
Indice di riferimento	+34,87	+18,06	-13,01

Le performance incorporano le commissioni di gestione.

Indicatore di rischio

1 2 3 4 **5** 6 7

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	3 anni	Dal lancio
Indice di Sharpe	0,07	0,61	-0,10
Tracking error	4,33%	9,03%	10,54%
Coefficiente di correlazione	0,98	0,90	0,89
Information Ratio	-2,74	-0,14	-1,00
Beta	0,97	1,07	1,17

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 tasso, rischio di cambio, rischio di credito, rischio relativi agli investimenti nei paesi emergenti, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio di controparte, rischio ISR, rischio legato alla detenzione di obbligazioni convertibili, scambiabili o rimborsabili, rischio Stock Connect, rischio di sostenibilità

Principali posizioni*

	Peso
MICROSOFT CORP (4,3)	5,97%
META PLATFORMS INC-CLASS A (3,5)	5,95%
NVIDIA CORP (4,5)	5,88%
BROADCOM INC (4,9)	5,85%
VISA INC-CLASS A SHARES (5,0)	5,54%
AMAZON.COM INC (3,3)	5,05%
ALPHABET INC-CL A (3,6)	5,01%
WALMART INC (2,8)	3,53%
TENCENT HOLDINGS LTD (4,4)	3,45%
MASTERCARD INC - A (3,9)	3,34%
	49,56%

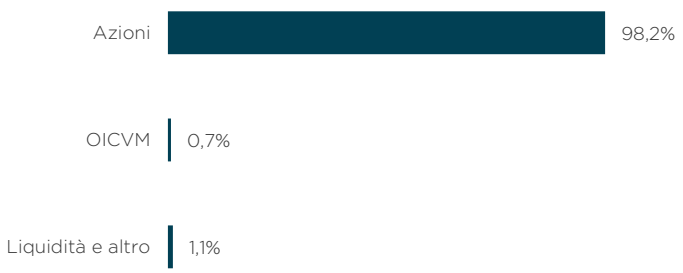
Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
NVIDIA CORP	5,88%	+0,69%
BROADCOM INC	5,85%	+0,65%
META PLATFORMS INC-CLASS A	5,95%	+0,58%
ORACLE CORP	2,35%	+0,56%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2,64%	+0,33%

Peggiore	Peso	Contributo
VISA INC-CLASS A SHARES	5,54%	-0,36%
MASTERCARD INC - A	3,34%	-0,27%
WALMART INC	3,53%	-0,15%
ADOBE INC	1,06%	-0,12%
TENCENT HOLDINGS LTD	3,45%	-0,09%

Ripartizione per asset class



Ripartizione per capitalizzazione

Ripartizione settoriale (ICB)

	Fondo	Indice
Tecnologico	59,7%	62,4%
Industriale	12,3%	12,5%
Distribuzione	10,3%	10,2%
Media	6,3%	3,4%
Sanitario	4,1%	1,1%
Telecomunicazioni	2,3%	3,0%
Viaggi e tempo libero	1,6%	1,7%
Servizi finanziari	1,0%	1,9%
Beni di consumo e servizi	0,6%	3,2%
OICVM	0,7%	N/A
Liquidità e altro	1,1%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
USA	81,4%	80,6%
Cina	5,2%	6,5%
Taiwan	2,6%	2,6%
Paesi Bassi	2,4%	0,9%
Germania	2,4%	1,7%
Francia	2,3%	0,2%
Lussemburgo	1,5%	-
Irlanda	0,6%	-
OICVM	0,7%	N/A
Liquidità e altro	1,1%	N/A

Entrate e uscite del mese*

Entrate : Nessuna

Uscite : Nessuna

*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

Giugno è stato caratterizzato da una dinamica sostenuta dei mercati statunitensi, in un contesto ancora dominato dalla tecnologia e dall'andamento dei tassi di interesse. L'indice S&P 500 ha guadagnato il 5%, trainato dai titoli growth e dai dati positivi sull'attività economica, mentre la Fed ha mantenuto invariati i tassi. Le tensioni geopolitiche in Medio Oriente hanno sostenuto i prezzi del petrolio, senza compromettere lo slancio dei mercati azionari.

In questo contesto, DNCA Invest Global New World ha registrato una performance di 2,54%, contro 3,46% per il suo indice di riferimento. I principali contributori alla performance assoluta sono stati Nvidia, Broadcom, Meta, Oracle e TSMC, in un mercato dominato dai semiconduttori e dalle infrastrutture cloud. I risultati di Oracle hanno inoltre dimostrato la solidità della domanda di Cloud, contribuendo a rilanciare i titoli esposti all'IA. Al contrario, Visa, Mastercard, Walmart e Adobe hanno pesato sulla performance, in linea con il rallentamento dei volumi di consumo e i timori relativi all'impatto del lancio della Stablecoin da parte di diversi operatori. In termini relativi, la performance ha risentito dell'andamento dei mercati a giugno, con una netta sovraperformance dei titoli momentum e delle società non redditizie, mentre i titoli growth di qualità hanno registrato un calo.

Nel medio termine, restiamo fedeli alla nostra filosofia di investimento incentrata sulla qualità, la visibilità e i megatrend. In questo contesto, abbiamo ridotto la nostra esposizione ad AT&T e Visa, realizzato profitti su Broadcom, Oracle e Synopsys e rafforzato le nostre posizioni su Nvidia, Salesforces, Intuitive Surgical e Amazon. Questi aggiustamenti riflettono la nostra convinzione nella capacità dei leader tecnologici statunitensi di catturare la crescita nonostante un contesto globale ancora complesso.

Redatto il 09/07/2025.

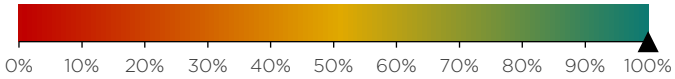
Cédric Pointier

Matthieu Belondrade, CFA

YingYing Wu, CFA

Analisi interna extra-finanziaria

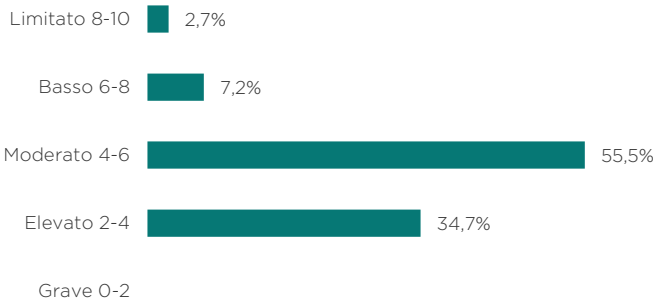
Tasso di copertura ABA+(100%)



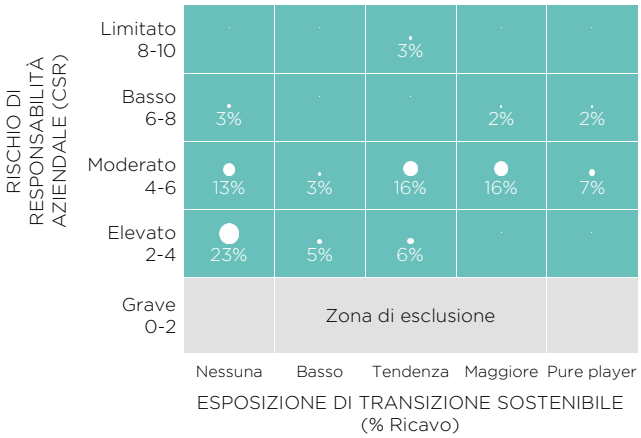
Grado di responsabilità media : 4,4/10

Tasso di esclusione dell'universo di selettività

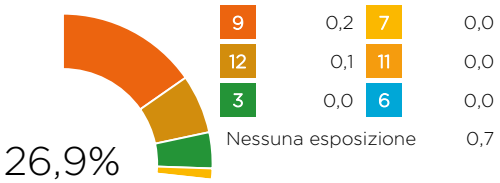
Ripartizione del rischio di responsabilità(1)



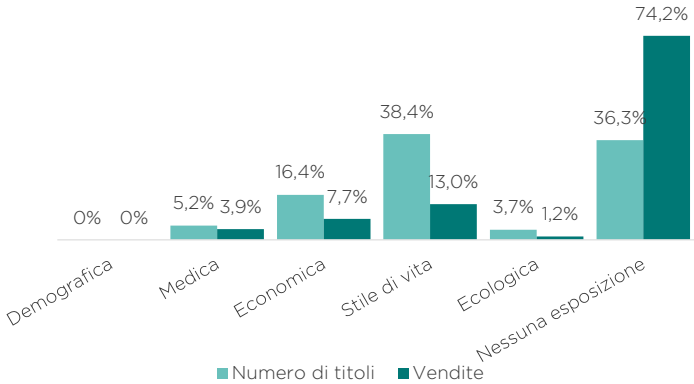
Esposizione Transizione/CSR(2)



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	99%	499		
	31/12/2024	97%	688		
	29/12/2023	94%	915	100%	180.284
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO_2	99%	1.034		
	31/12/2024	97%	1.311		
	29/12/2023	94%	2.387	100%	40.637
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO_2	99%	19.388		
	31/12/2024	97%	23.214		
	29/12/2023	94%	26.187	100%	1.407.521
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO_2	100%	20.921		
	31/12/2024	97%	25.213		
	29/12/2023	94%	28.385	100%	1.610.279
PAI Corpo 1T_SC12 - Emissioni totali di gas serra (Scope 1+2)	T CO_2	100%	1.532		
	31/12/2024	97%	1.999		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO_2/EUR M investiti	99%	42	100%	57
	31/12/2024	97%	52	100%	80
	29/12/2023	94%	75	100%	422
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO_2/EUR M di vendite	100%	250	100%	267
	31/12/2024	97%	306	100%	313
	29/12/2023	94%	359	100%	927
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		100%	0%	100%	0%
	31/12/2024	97%	0%	99%	0%
	29/12/2023	0%	0%	11%	0%
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile		100%	44,1%	100%	48,5%
	31/12/2024	97%	50,1%	99%	54,2%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile		1%	49,9%	0%	0,0%
	31/12/2024	0%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh/EUR M di vendite	100%	0,1	100%	0,1
	31/12/2024	97%	0,1	99%	0,1
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		100%	0,0%	100%	0,0%
	31/12/2024	97%	0,0%	99%	0,0%
	29/12/2023	0%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	0%	0	1%	0
	31/12/2024	0%	0	0%	0
	29/12/2023	5%	27	1%	287.089
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi/EUR M investiti	99%	0,0	100%	0,0
	31/12/2024	92%	0,0	95%	0,0
	29/12/2023	32%	0,3	45%	2,4
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		100%	0,0%	100%	0,0%
	31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
	29/12/2023	94%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		100%	0,0%	100%	0,0%
	31/12/2024	97%	0,0%	99%	0,0%
	29/12/2023	94%	0,6%	100%	0,6%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		94%	11,9%	92%	12,7%
	31/12/2024	83%	12,9%	86%	14,0%
	29/12/2023	24%	14,2%	24%	10,8%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		100%	34,1%	100%	32,4%
	31/12/2024	99%	34,2%	100%	32,9%
	29/12/2023	94%	33,2%	100%	32,9%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		100%	0,0%	100%	0,0%
	31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
	29/12/2023	94%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m^3/EUR M di vendite	51%	130	50%	331
	31/12/2024	37%	203	33%	166
	29/12/2023	10%	0	12%	23
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		10%	0,5%	10%	0,6%
	31/12/2024	7%	0,6%	5%	0,7%
	29/12/2023	10%	0,0%	12%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul lavoro		100%	0,1%	100%	0,1%
	31/12/2024	97%	0,1%	99%	0,1%
	29/12/2023	11%	0,0%	10%	0,4%

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 New World
ISIN (Classe A) : LU2194926775
Classificazione SFDR : Art.8
Data di lancio : 03/09/2021
Orizzonte d'investimento consigliato : Minimo 5 anni
Valuta : Euro
Domicilio : Lussemburgo
Forma giuridica : SICAV
Indice di riferimento : MSCI AC World IMI Digital Economy (NR) EUR
Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera
Società di gestione : DNCA Finance

Team di gestione :
Cédric POINTIER
Matthieu BELONDRADE, CFA
YingYing WU, CFA

Investimento minimo : 0 EUR
Spese di sottoscrizione : 2% max
Commissioni di rimborso : -
Spese di gestione : 1,70%
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o operativi al 31/12/2024 : 1,80%
Costi di transazione : 0,10%
Commissioni di overperformance : 1,03%. Il 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : MSCI AC World IMI Digital Economy (NR) 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.

L'assegnazione di questo label a un comparto non significa che esso soddisfi i vostri obiettivi di sostenibilità o che il marchio corrisponda ai requisiti di future normative nazionali o europee. Per ulteriori informazioni su questo argomento, visitate il sito : www.lelabelisr.fr e www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labellises

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 19ª - 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 - Valoredell'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.