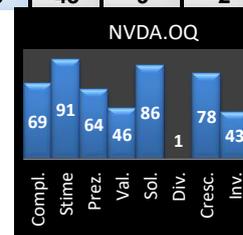
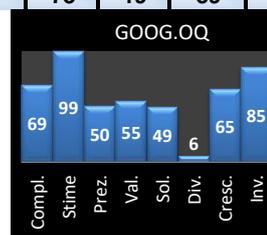
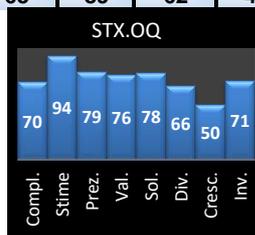
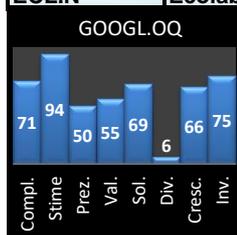


Weekly selection

I 30 top ranked della settimana

Nella tabella sottostante vengono elencati i titoli che hanno un Giudizio Complessivo più alto. Questa settimana, il nostro modello di screening quantitativo attribuisce il Giudizio Complessivo più elevato a Alphabet Inc, MSCI Inc e Seagate Technology Holdings PLC . Nel corso della settimana hanno beneficiato di incrementi di score i titoli Incyte Corp, Chubb Ltd e Regency Centers Corp . I titoli piu' cheap tra i primi 30 titoli sono Pfizer e Seagate Technology.

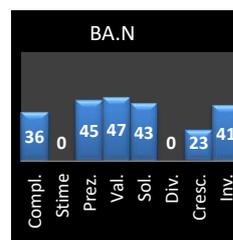
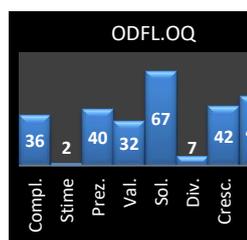
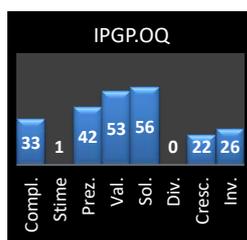
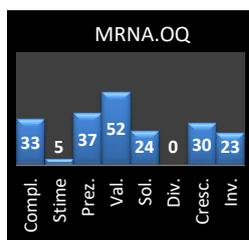
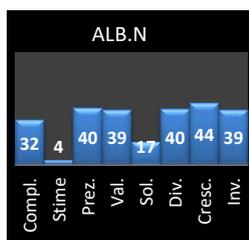
30 Top Ranked		Giudizio Complessivo	Momentum Stime	Momentum Prezzo	Valutazione	Solidità business	Dividendi	Crescita	Interesse investitori	Performance 1 Anno	Performance 6 Mesi	Performance 1 Mese
GOOGL.OQ	Alphabet Inc	71	94	50	55	69	6	66	75	30	2	2
MSCI.N	MSCI Inc	71	98	76	48	75	24	64	78	20	27	0
STX.OQ	Seagate Technology Holding	70	94	79	76	78	66	50	71	48	18	-5
GOOG.OQ	Alphabet Inc	69	99	50	55	49	6	65	85	30	2	2
NVDA.OQ	NVIDIA Corp	69	91	64	46	86	1	78	43	205	58	12
FTNT.OQ	Fortinet Inc	69	76	76	55	87	0	68	79	57	32	0
LDOS.N	Leidos Holdings Inc	69	96	52	49	73	17	45	85	87	35	14
TT.N	Trane Technologies PLC	69	87	70	33	80	18	61	71	80	23	0
PYPL.OQ	PayPal Holdings Inc	68	78	78	61	71	0	44	72	45	21	0
APH.N	Amphenol Corp	68	88	64	45	67	21	61	80	66	14	12
CMG.N	Chipotle Mexican Grill Inc	68	97	83	43	74	0	73	59	36	-11	-2
MTCH.OQ	Match Group Inc	68	89	64	73	78	0	54	80	23	16	-2
CCL.N	Carnival Corp	67	90	61	71	53	0	54	84	79	55	25
MTB.N	M&T Bank Corp	67	95	69	58	48	64	46	73	65	34	8
NCLH.N	Norwegian Cruise Line Holdi	67	99	68	66	36	0	57	81	94	62	27
CRM.N	Salesforce Inc	67	80	57	57	73	8	63	75	41	9	3
MSI.N	Motorola Solutions Inc	66	61	88	37	83	17	50	74	53	31	3
FLS.N	Flowserve Corp	66	79	64	60	72	36	46	63	51	17	5
FB.OQ	Meta Platforms Inc	66	98	57	42	75	4	66	63	ALRE	ALRE	ALRE
ANET.N	Arista Networks Inc	66	94	76	31	82	0	74	62	91	48	2
SPGI.N	S&P Global Inc	66	77	77	40	72	13	54	64	28	16	-4
GPS.N	Gap Inc	66	76	43	76	81	66	28	74	64	2	3
ACN.N	Accenture PLC	66	86	67	55	66	40	46	62	11	15	-4
LRCX.OQ	Lam Research Corp	66	73	29	54	85	27	59	69	20	-16	-6
FTI.N	TechnipFMC PLC	66	100	29	59	77	13	63	55	27	3	-3
RMD.N	Resmed Inc	65	91	48	57	77	17	59	58	65	14	5
EBAY.OQ	eBay Inc	65	75	67	66	73	40	39	74	54	25	-7
GILD.OQ	Gilead Sciences Inc	65	89	55	62	73	80	47	42	17	42	7
PFE.N	Pfizer Inc	65	99	59	80	44	98	39	61	-5	4	-2
ECL.N	Ecolab Inc	65	89	62	40	73	19	39	78	43	9	-2



I 30 worst ranked della settimana

In questa sezione vengono elencati i titoli a cui il nostro modello di screening quantitativo attribuisce gli scores più bassi. I titoli che ottengono il Giudizio Complessivo più basso a Albemarle Corp, Moderna Inc e IPG Photonics Corp . La variazione negativa piu' significativa nel giudizio complessivo e' stata registrata da DR Horton Inc, Mohawk Industries Inc e Advanced Micro Devices Inc . I titoli piu' cari di questa sessione sono Vulcan Material e Martin Marietta.

30 Worst Ranked		Giudizio Complessivo	Momentum Stime	Momentum Prezzo	Valutazione	Solidità business	Dividendi	Crescita	Interesse investitori	Performance 1 Anno	Performance 6 Mesi	Performance 1 Mese
ALB.N	Albemarle Corp	31.85	4	40	39	17	40	44	39	-17	-21	-2
MRNA.OQ	Moderna Inc	32.67	5	37	52	24	0	30	23	-28	-57	-11
IPGP.OQ	IPG Photonics Corp	32.74	1	42	53	56	0	22	26	-11	-6	10
ODFL.OQ	Old Dominion Freight Line Inc	35.68	2	40	32	67	7	42	49	5	12	8
BA.N	Boeing Co	36.36	0	45	47	43	0	23	41	-21	-16	-3
VMC.N	Vulcan Materials Co	36.38	5	48	32	61	10	49	39	33	4	13
DISH.OQ	DISH Network Corp	36.48	44	50	54	31	0	19	50	64	-	-
DLR.N	Digital Realty Trust Inc	36.55	40	40	32	40	63	31	32	46	25	15
MLM.N	Martin Marietta Materials Inc	37.21	13	50	31	61	8	46	33	32	-1	11
ULTA.OQ	Ulta Beauty Inc	37.44	5	26	62	69	0	40	31	-3	-4	0
TTWO.OQ	Take-Two Interactive Software Inc	37.62	31	45	38	39	0	53	39	20	12	8
VFC.N	VF Corp	37.76	9	20	44	52	40	33	45	37	72	0
CARR.N	Carrier Global Corp	38.26	2	66	35	48	23	45	42	48	20	-8
LKQ.OQ	LKQ Corp	38.28	6	37	74	45	75	37	44	-14	-13	-4
NOV.N	Nov Inc	38.38	3	17	68	45	46	45	50	-18	-16	-7
INTC.OQ	Intel Corp	38.93	1	43	60	20	0	30	52	-39	-24	3
EXR.N	Extra Space Storage Inc	39.52	18	48	42	35	86	60	39	64	21	-1
RHI.N	Robert Half Inc	39.62	11	37	44	64	73	23	27	-5	0	4
BIDU.OQ	Baidu Inc	39.90	12	50	78	42	0	37	30	-15	-19	-17
HUM.N	Humana Inc	39.98	2	20	72	47	31	46	39	-47	-18	9
MCHP.OQ	Microchip Technology Inc	40.08	6	41	46	63	58	38	49	2	-17	-3
TXN.OQ	Texas Instruments Inc	40.09	16	39	40	48	61	29	51	42	15	1
LW.N	Lamb Weston Holdings Inc	40.36	7	44	57	32	43	50	58	-14	-6	16
VLO.N	Valero Energy Corp	40.41	2	49	64	49	77	39	43	11	-15	-7
DHI.N	DR Horton Inc	40.61	16	46	52	57	20	46	43	44	17	-6
EL.N	Estee Lauder Companies Inc	40.75	1	28	59	58	50	35	48	-42	-50	-31
FRC.N	First Republic Bank	41.05	44	42	73	43	100	28	37	-	-	-
PSX.N	Phillips 66	41.19	10	52	58	41	84	43	46	11	-14	-12
STZ.N	Constellation Brands Inc	41.22	26	40	56	58	41	44	44	-1	-7	-3
HBI.N	HanesBrands Inc	41.27	8	44	49	65	0	31	35	63	62	2



I titoli più cheap

Nella seguente tabella segnaliamo i titoli più cheap della settimana, ossia i titoli che hanno ottenuto uno score più alto nell'indicatore "Valutazione".

Questa settimana il nostro modello attribuisce i punteggi più elevati a Xerox Holdings Corp, Western Union Co e Centene Corp .

I preferiti dagli analisti

In questa tabella sono elencati i titoli preferiti dagli analisti, quei titoli che hanno una valutazione più alta nell'indicatore "Momentum Stime".

I titoli di questa settimana con punteggio più elevato sono Southwest Airlines Co, Raymond James Financial Inc e TechnipFMC PLC .

Titoli più cheap		Valutazione	Rating
XRX.N	Xerox Holdings Corp	89.87	Hold
WU.N	Western Union Co	89.49	Hold
CNC.N	Centene Corp	85.99	Hold
BEN.N	Franklin Resources Inc	85.76	Hold
PRGO.N	Perrigo Company PLC	85.55	Hold
APT.V.N	Aptiv PLC	85.23	Hold
CVS.N	CVS Health Corp	85.03	Hold
CHTR.OQ	Charter Communications Inc	85.01	Hold
TAP.N	Molson Coors Beverage Co	84.11	Hold
DLTR.OQ	Dollar Tree Inc	84.00	Hold
WBA.OQ	Walgreens Boots Alliance Inc	83.82	Hold
AES.N	AES Corp	83.68	Hold
F.N	Ford Motor Co	83.56	Hold
GM.N	General Motors Co	83.40	Buy
BAX.N	Baxter International Inc	83.29	Hold
XRAY.OQ	DENTSPLY SIRONA Inc	82.47	Hold
SIRI.OQ	Sirius XM Holdings Inc	82.46	Hold
LEG.N	Leggett & Platt Inc	81.37	Hold
ADM.N	Archer-Daniels-Midland Co	81.20	Hold
ALK.N	Alaska Air Group Inc	80.97	Hold
UAL.OQ	United Airlines Holdings Inc	80.53	Buy
PFE.N	Pfizer Inc	80.35	Buy
RE.N	Everest Group Ltd	80.31	Hold
VZ.N	Verizon Communications Inc	79.20	Hold
AAL.OQ	American Airlines Group Inc	78.85	Hold
APA.OQ	APA Corp (US)	78.09	Hold
BIDU.OQ	Baidu Inc	78.06	Sell
KHC.OQ	Kraft Heinz Co	78.02	Hold
CAG.N	Conagra Brands Inc	77.95	Hold
MRK.N	Merck & Co Inc	77.95	Hold

Titoli preferiti dagli analisti		Mom. Stime	Rating
LUV.N	Southwest Airlines Co	100.0	Buy
RJF.N	Raymond James Financial Inc	99.8	Hold
FTI.N	TechnipFMC PLC	99.6	Buy
GOOG.OQ	Alphabet Inc	99.4	Buy
NCLH.N	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	99.2	Buy
PKG.N	Packaging Corp of America	99.0	Buy
PFE.N	Pfizer Inc	98.8	Buy
TRV.N	Travelers Companies Inc	98.6	Buy
AAL.OQ	American Airlines Group Inc	98.4	Buy
MSCI.N	MSCI Inc	98.2	Hold
CLX.N	Clorox Co	98.0	Buy
TSLA.OQ	Tesla Inc	97.7	Buy
FB.OQ	Meta Platforms Inc	97.5	Hold
WFC.N	Wells Fargo & Co	97.3	Buy
CMG.N	Chipotle Mexican Grill Inc	97.1	Buy
VNO.N	Vornado Realty Trust	96.9	Buy
ZBRA.OQ	Zebra Technologies Corp	96.7	Hold
VTR.N	Ventas Inc	96.3	Hold
PTON.OQ	Peloton Interactive Inc	96.1	Hold
CHRW.OQ	CH Robinson Worldwide Inc	95.9	Hold
BIO.N	Bio Rad Laboratories Inc	95.7	Hold
LDOS.N	Leidos Holdings Inc	95.6	Hold
MTB.N	M&T Bank Corp	95.4	Buy
CBRE.N	CBRE Group Inc	95.2	Buy
DGX.N	Quest Diagnostics Inc	95.0	Hold
GLW.N	Corning Inc	94.8	Buy
V.N	Visa Inc	94.6	Hold
ANET.N	Arista Networks Inc	94.4	Buy
GOOGL.OQ	Alphabet Inc	94.2	Buy
STX.OQ	Seagate Technology Holdings Ltd	94.0	Buy

I preferiti dagli investitori

Nella tabella sottostante sono elencati i titoli che hanno raggiunto un punteggio alto nell'indicatore "Interesse Investitori".

Questa settimana, il nostro modello quantitativo attribuisce i punteggi più elevati Allegion PLC, FedEx Corp e Fox Corp .

Titoli preferiti dagli investitori		Interesse investitori	Rating
ALLE.N	Allegion PLC	87.3	Buy
FDX.N	FedEx Corp	87.1	Hold
FOXA.OQ	Fox Corp	86.85	Hold
NTRS.OQ	Northern Trust Corp	86.7	Hold
NEE.N	Nextera Energy Inc	86.7	Hold
NSC.N	Norfolk Southern Corp	86.15	Hold
GOOG.OQ	Alphabet Inc	85.15	Buy
LDOS.N	Leidos Holdings Inc	85.15	Buy
BAC.N	Bank of America Corp	84.5	Hold
CCL.N	Carnival Corp	84.25	Buy
NLOK.OQ	Gen Digital Inc	84.15	Buy
WMB.N	Williams Companies Inc	81.5	Hold
MO.N	Altria Group Inc	81.45	Buy
LNT.OQ	Alliant Energy Corp	81.45	Hold
AZO.N	Autozone Inc	81.3	Hold
ITW.N	Illinois Tool Works Inc	81.2	Hold
NCLH.N	Norwegian Cruise Line Holdi	81.15	Buy
MTCH.OQ	Match Group Inc	80.4	Buy
APH.N	Amphenol Corp	79.95	Buy
FAST.OQ	Fastenal Co	79.7	Hold
EMR.N	Emerson Electric Co	79.6	Hold
LHX.N	L3Harris Technologies Inc	79.4	Buy
MTD.N	Mettler-Toledo International	79.05	Hold
GM.N	General Motors Co	78.95	Buy
BRKb.N	Berkshire Hathaway Inc	78.9	Hold
FTNT.OQ	Fortinet Inc	78.5	Buy
MSCI.N	MSCI Inc	78.45	Buy
ECL.N	Ecolab Inc	77.95	Buy
MKC.N	McCormick & Company Inc	77.75	Hold
MA.N	Mastercard Inc	77.65	Buy

I Top Quality

In questa sezione sono raggruppati i titoli migliori dal punto di vista qualitativo. Lo score "Quality Index" si ottiene attraverso la media aritmetica tra "Solidità Business" e "Crescita". I titoli che detengono il punteggio più elevato a NVIDIA Corp, ServiceNow Inc e MercadoLibre Inc .

Titoli "Top Quality"		Quality Index	Rating
NVDA.OQ	NVIDIA Corp	81.72	Buy
NOW.N	ServiceNow Inc	78.38	Buy
MELI.OQ	MercadoLibre Inc	78.23	Hold
ANET.N	Arista Networks Inc	77.80	Buy
FTNT.OQ	Fortinet Inc	77.34	Buy
DXCM.OQ	Dexcom Inc	75.22	Hold
BKNG.OQ	Booking Holdings Inc	74.31	Buy
NFLX.OQ	Netflix Inc	74.10	Buy
CMG.N	Chipotle Mexican Grill Inc	73.61	Buy
PAYC.N	Paycom Software Inc	73.46	Buy
PDD.OQ	PDD Holdings Inc	72.75	Hold
TEAM.OQ	Atlassian Corp	72.59	Hold
LRCX.OQ	Lam Research Corp	72.16	Buy
INTU.OQ	Intuit Inc	71.93	Buy
MCK.N	Mckesson Corp	71.69	Hold
KLAC.OQ	KLA Corp	71.67	Hold
PWR.N	Quanta Services Inc	71.66	Hold
LULU.OQ	Lululemon Athletica Inc	71.50	Hold
ADBE.OQ	Adobe Inc	70.98	Buy
TT.N	Trane Technologies PLC	70.29	Buy
HLT.N	Hilton Worldwide Holdings	70.22	Hold
FB.OQ	Meta Platforms Inc	70.11	Buy
FTI.N	TechnipFMC PLC	69.88	Buy
IT.N	Gartner Inc	69.64	Hold
MSCI.N	MSCI Inc	69.62	Buy
ETSY.OQ	ETSY Inc	69.46	Hold
LYV.N	Live Nation Entertainment I	69.30	Hold
ABC.N	Cencora Inc	68.99	Hold
ORLY.OQ	O'Reilly Automotive Inc	68.99	Hold
INCY.OQ	Incyte Corp	68.94	Hold

Descrizione del Metodo e degli Strumenti Utilizzati.

Il metodo di selezione e ranking dei titoli azionari utilizzato da Zeygos e' di tipo quantitativo.

Il processo di selezione, infatti, si basa sulla ri-elaborazione dei dati di bilancio pubblicati dalle società, di una serie di indicatori, fattori e indici forniti dal sistema di analisi quantitativa della Thomson Reuters: Starmine e dal sistema Bloomberg.

Il sistema Starmine, e' uno strumento largamente utilizzato nel mondo del risparmio gestito internazionale per la selezione e la valutazione di titoli azionari. Esso fornisce una serie di dati e indicatori che ricerche empiriche hanno dimostrato essere i fattori che maggiormente influenzano l'andamento dei titoli azionari nel breve termine e nel lungo termine.

Zeygos ha elaborato un proprio modello di selezione che consente di individuare quei titoli che, in un arco di tempo di circa 30-60 giorni, possono generare un rendimento positivo o (nel caso di un mercato ribassista) possono sovra-performare il mercato o il settore di appartenenza.

Il metodo seguito da Zeygos si basa sull'analisi di sette fattori che influenzano l'andamento di un titolo azionario. Essi sono:

Il giudizio degli analisti e il processo di revisione delle stime

Il momentum del prezzo nell'orizzonte temporale di breve, medio, lungo

L'interesse degli investitori

La valutazione relativa del titolo rispetto al settore e la valutazione assoluta del titolo

L'analisi della solidità del business

Crescita

Rendimento

Ciò che rende unico il processo di scoring sopra evidenziato è il fatto che i pesi, attribuiti alle singole componenti, non sono fissi. A seconda della fase del ciclo economico, del pattern del mercato e dell'analisi di altre variabili significative, vengono attribuiti, di volta in volta pesi differenti alle diverse variabili così da "premiare" una componente o l'altra per tener conto della sua significatività in un particolare contesto. In questo modo viene combinata l'analisi c.d. bottom up (analisi della singola società) con un'analisi c.d. top down (che parte da valutazioni di tipo macro-strategico). Ad ogni componente, le cui caratteristiche vengono descritte in seguito, viene attribuito un punteggio che va da 1 a 100.

L'analisi delle singole componenti.

Il processo di revisione delle stime.

Nel breve periodo, una delle componenti che maggiormente influenza l'andamento dei titoli azionari e' la periodica revisione al ribasso o al rialzo delle stime di utili da parte degli analisti. Gli aggiustamenti delle stime possono essere la conseguenza di diversi fattori:

Evoluzione del mercato di riferimento, il verificarsi di eventi esogeni alla società che contribuiscono al miglioramento delle dinamiche economiche del settore d'appartenenza

Pubblicazione di report trimestrali con numeri superiori o inferiori al consensus

Pubblicazione di comunicati stampa con revisione delle guidance date sull'anno

Approfondimenti e incontri con il management delle società.

In ognuna di queste circostanze, gli analisti, fatte le opportune considerazioni, rivedono al rialzo o al ribasso le stime comunicando, in tal modo, un messaggio negativo o positivo che si riflette direttamente sull'andamento del titolo.

Le stime utilizzate da Zeygos con il contributo del sistema Starmine, sono frutto di un'analisi preventiva del track record e della accuratezza delle stime dei singoli analisti. Questa analisi preventiva fa sì che i dati pubblicati siano scelti tra le stime degli analisti che storicamente hanno dimostrato di avere il migliore track record nel valutare e giudicare la singola società. Ne consegue che i dati utilizzati dal sistema sono significativamente più affidabili dei valori medi comunemente fruibili dalle normali fonti di informazione di mercato.

Il Momentum del Prezzo

La seconda componente che influenza l'andamento del prezzo di un titolo e' il momentum del trend. Per momentum del trend s'intende la tendenza e la persistenza dei prezzi di un titolo a mantenere una direzione (rialzista o ribassista) in un arco temporale. L'analisi che è stata fatta consiste nell'analizzare il trend dei titoli nei tre orizzonti temporali di breve, medio e lungo periodo in modo da costruire delle regole quantitative che permettano di:

Acquistare un titolo che ha trend di lungo periodo positivo ogni qual volta, nel breve periodo, ha avuto una flessione delle quotazioni che permette di approfittare dei prezzi più vantaggiosi.

Vendere un titolo che ha trend di lungo negativo, ogni qual volta, nel breve periodo, subisce un apprezzabile rialzo delle quotazioni.

Questi segnali sono espressi con dei punteggi che vanno da 1 a 100. Se un titolo ha trend rialzista, il punteggio nel medio e lungo periodo e' superiore a 50. Viceversa un trend ribassista è caratterizzato da punteggi inferiori a 50.

Il voto attribuito al trend di breve, invece, segue la logica opposta. Voti alti sono attribuiti a titoli che stanno scendendo mentre voti bassi sono attribuiti a titoli che sono saliti molto.

Così, ad esempio, un titolo con trend di lungo con un voto pari a 70 è un'ottima opportunità di acquisto se nel breve periodo ha un voto pari a 90 (il voto pari a 90 indica che nel breve il titolo è sceso di prezzo e quindi offre un'opportunità di acquisto). Viceversa, nel caso di un titolo con trend ribassista, e quindi con voto di lungo inferiore a 50, il giusto livello di uscita è suggerito dalla presenza di votazioni sul trend di breve pari a 20-30 (punteggi di 20-30 indicano situazioni di ipercomprato di un titolo che nel lungo ha trend ribassista).

Questa tecnica consente di acquistare i titoli con una buona forza relativa nei momenti di storno e di vendere i titoli meno solidi nei momenti di rimbalzo.

Poiché l'orizzonte temporale del modello è di 30-60 giorni, il sistema di scoring attribuisce un peso molto rilevante alle due componenti sopra descritte (analisi delle stime e momentum del prezzo), in quanto, per loro natura hanno un impatto immediato sull'andamento delle quotazioni.

L'interesse degli investitori

La scelta di investire o non su un titolo non può prescindere dall'analisi dei flussi esistenti o probabili su quel titolo.

Questa componente, di assoluta originalità, si basa su due variabili:

La prima tiene conto di quali sono i titoli che in un determinato arco temporale sono i leader del mercato. Vengono evidenziati con punteggi molto alti i titoli che per più giorni tendono a guidare il mercato (al rialzo con voti alti o al ribasso con voti bassi) per poter evidenziare facilmente i titoli con maggior momentum.

La seconda tiene conto dell'interesse potenziale degli investitori. Con l'aiuto del sistema Starmine, vengono esaminati ben 55.000 gestori nel mondo e verificate le caratteristiche (in termini di fondamentali, di settori etc) dei titoli che hanno in portafoglio. Mediante l'utilizzo di un processo statistico è possibile individuare quali sono i titoli che sul mercato presentano caratteristiche simili a quelli che "stanno cercando" gli investitori e che in quanto tali saranno potenzialmente oggetto di futuri acquisti.

Tale scoring tiene conto anche del fattore rarità di un titolo. Così, a parità di caratteristiche comuni appartenenti ad un gruppo di titoli omogenei per elementi di tipo fondamentale, verrà attribuito un punteggio maggiore al titolo che ha pochi titoli ad esso assimilabili e che in quanto tale è uno dei pochi, se non l'unico ad essere il destinatario dei potenziali compratori. Ad esempio, se gli investitori dovessero mostrare attenzione verso i titoli del settore telecom con determinate caratteristiche in termini di crescita dei ricavi, multipli in termini di Ebitda e leva finanziaria, i punteggi attribuiti a titoli di quel settore, sarebbero, a parità di potenziale interesse, molto più bassi rispetto ai punteggi che otterrebbe un titolo di una società (ad esempio) specializzata nell'estrazione di terre rare. (proprio a causa del fattore rarità).

Il processo di selezione, non trascura, ovviamente, l'analisi delle componenti che influenzano l'andamento del titolo nel lungo periodo quali:

La valutazione relativa

La valutazione assoluta

La sostenibilità e solidità del business nel lungo periodo

La crescita

Il rendimento

La Valutazione Relativa

In questa parte dell'analisi viene effettuata una comparazione tra la società oggetto di studio e società simili che appartengono al medesimo settore. Il raffronto si basa sull'utilizzo di particolari indici di bilancio che di volta in volta vengono scelti e opportunamente pesati in base alla significatività del singolo indice per la società analizzata. A solo titolo esemplificativo, vengono analizzati e comparati i seguenti ratios:

Prezzo/Utile

Prezzo/ Flussi finanziari

Valore della Società/MOL (Margine Operativo Lordo)

Valore della Società/Ricavi

Valore della Società/Patrimonio Netto

Dividendo/Valore della Società

L'analisi comparativa congiunta degli indicatori di bilancio della società con quelli del settore di appartenenza permette, quindi, di costruire un ranking delle società e di posizionare la società oggetto di studio all'interno dello stesso. La posizione della società nella classifica così stilata determinerà il punteggio da attribuire (da 1 a 100).

La Valutazione Assoluta

La valutazione assoluta di un titolo si basa principalmente sul metodo reddituale. In base a tale metodo il valore di un'azienda è dato dall'attualizzazione degli utili futuri che la stessa sarà in grado di produrre.

Evidenze empiriche dimostrano che le stime di utile degli analisti scelti e selezionati dal sistema Starmine (analisti con miglior track record) hanno dimostrato di avvicinarsi molto e costantemente ai dati successivamente pubblicati dalle società. L'applicazione di tale metodo, consente, quindi la definizione di un valore teorico del titolo.

Per dare completezza all'analisi, questo prezzo viene raffrontato con i valori medi dei target price calcolati dagli analisti con metodi differenti.

Infine, entrambi questi valori (il valore teorico e la media dei target price degli analisti) vengono raffrontati con il prezzo di mercato del titolo con lo scopo di evidenziare situazioni di sottovalutazione o sovra valutazione.

Anche in questo caso, i risultati ottenuti vengono trasformati in un ranking che consente di ordinare le società in base all'elemento "valutazione".

La Solidità Aziendale

La solidità di un'azienda è funzione della sua capacità di generare flussi di cassa nel tempo. Tanto più i flussi di cassa sono frutto della gestione caratteristica tanto più il business dell'impresa in oggetto è solido e efficiente. Questa parte dell'analisi ha lo scopo di attribuire un punteggio (da 1 a 100) alle società in base a:

capacità di produrre sufficienti flussi di cassa nel tempo

Capacità di mantenere buoni livelli di margini

Capacità di mantenere un elevato turnover del capitale investito.

Punteggi più elevati sono dati a quelle società che dimostrano di avere una persistenza nella generazione di flussi di cassa, soprattutto di quelli derivanti da risorse

sostenibili. Inoltre punteggi elevati saranno dati a quelle società che manterranno alti livelli dei margini operativi accompagnati alti livelli di rotazione del capitale investito.

Nel modello vengono, infine, inseriti indicatori della solidità finanziaria quali il Quick Ratio che evidenzia l'equilibrio della società nei crediti e debiti a breve, l'Altman Zeta Score che analizza il merito creditizio etc.

La Crescita

I titoli azionari si distinguono tipicamente in titoli c.d. "value" caratterizzati da una buona visibilità degli utili e dei ricavi ma con trend di crescita contenuti, e i titoli "growth" che a differenza dei value sono caratterizzati da un'elevata crescita dei ricavi, da minore visibilità degli utili e dall'utilizzo di maggiore leva finanziaria (indebitamento).

Il modello classifica i titoli in relazione alla componente crescita, scomponendola a sua volta in funzione del tempo (crescita presente, passata e futura) e in funzione dell'origine (crescita dei ricavi, degli utili e del reddito operativo).

Il diverso valore attribuito a ciascuna componente determina un ranking finale che consente di ordinare le società in base alla componente "growth".

Il Dividendo

Un'adeguata analisi di un titolo azionario non può escludere il suo rendimento, espresso, tipicamente dal dividend yield (dividendo/prezzo).

L'analisi di questa variabile e di altre, espressione della remunerazione dell'azionista, (cash flow yield) consente di determinare un ranking dei titoli in funzione della loro redditività.

Il Giudizio finale

La media delle sette componenti, ponderata con i pesi di volta attribuiti, determina il giudizio finale che è funzione del valore medio ottenuto.