

EN RÉSUMÉ

- Stratégie qualité croissance
- Accent mis sur la croissance bénéficiaire à long terme
- Approche collégiale

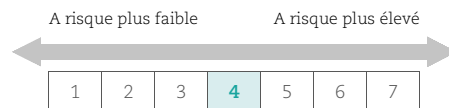
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de la gestion de la SICAV ("le Fonds") est de rechercher une performance sans référence à un indice, dans une optique long terme au travers d'une sélection de titres basée sur des critères liés à l'entreprise et non aux marchés boursiers. La SICAV est à tout moment investie et/ou exposée à hauteur de 60% minimum en actions internationales.

Le Fonds est géré de manière dynamique. L'indice est utilisé à des fins de comparaison.

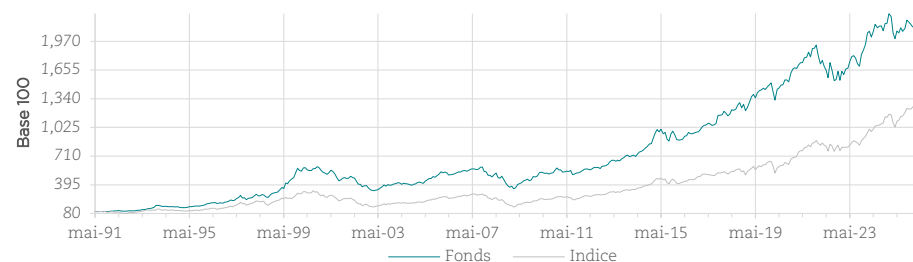
Le Fonds s'adresse à des investisseurs ayant un horizon d'investissement long-terme (généralement supérieur à 5 ans).

PROFIL DE RISQUE



L'indicateur représente le profil de risque du Document d'Informations Clés PRIIPS. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 années. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant la fin de la période de détention recommandée.

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION (BASE 100)



PERFORMANCE GLISSANTE (%)

	Annualisée								Depuis création
	1 mois	QTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
Fonds	-5,6	-6,9	-6,9	-2,5	6,5	3,3	8,5	9,0	
Indice	-4,9	-1,3	-1,3	12,5	14,3	9,9	11,2	7,4	
Volatilité fonds	--	--	--	15,0	13,6	14,0	13,6	14,0	
Volatilité indice	--	--	--	14,5	12,5	12,9	14,4	16,2	

PERFORMANCE CALENDRAIRE (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds	3,1	19,4	3,9	23,3	11,6	16,0	-20,1	21,8	15,4	-0,4
Indice	11,1	8,9	-4,8	28,9	6,7	27,5	-13,0	18,1	25,3	7,9

PERFORMANCE ANNUELLE (%) À LA FIN DU TRIMESTRE

	1Q16	1Q17	1Q18	1Q19	1Q20	1Q21	1Q22	1Q23	1Q24	1Q25	1Q26
Fonds	17,7	10,1	18,4	-2,8	29,0	2,9	-5,3	24,9	-0,9	-2,5	
Indice	22,6	-0,1	12,4	-9,2	44,3	13,3	-5,2	23,9	7,1	12,5	

Performance exprimée en EUR. Les fluctuations des taux de change peuvent avoir un effet négatif ou positif sur les rendements. Indice : MSCI AC World - Net Return (MSCI AC World - Price Return jusqu'au 01/01/2001). L'indice est utilisé à des fins de comparaison et le fonds ne cherche pas à répliquer l'indice. Comgest S.A. a repris la totalité de la gestion du fonds le 27/06/1991 et la « performance depuis la création » se réfère à cette date.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

Le graphique de performance cumulée et les données « depuis création » peuvent faire référence à la dernière date de lancement de la part qui peut différer de sa date de lancement effective. Les performances passées sont renseignées lorsqu'une année civile complète de performance est disponible.

CLASSIFICATION SFDR : Article 8

Le Fonds promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales.

LABEL ESG



Le label ESG LuxFLAG est décerné jusqu'au 31/03/2028. Les investisseurs ne doivent pas se fier au label pour la protection de leurs intérêts. LuxFLAG ne peut en aucun cas endosser de responsabilité relative à la performance financière ou au défaut de paiement du fonds labellisé.

Le label obtenu ne garantit pas que le fonds réponde à vos critères en matière de durabilité.

EMPREINTE CARBONE¹

Fonds	21
Indice	42

Source : MSCI au 31/12/2025, tCO₂e par million EUR investi.

EMPREINTE ENVIRONNEMENTALE¹

Fonds	0,3%
Indice	0,9%

Source : Trucost au 31/12/2025, estimation du coût environnemental annuel, par million EUR investi.

31 mars 2026

COMMENTAIRE

Deux thèmes majeurs ont dominé l'actualité au premier trimestre 2026 : la poursuite de la rotation hors des méga-capitalisations technologiques américaines et l'émergence de nouvelles tensions géopolitiques au Moyen-Orient. Les marchés ont continué de remettre en question le retour sur les investissements massifs déployés par les hyperscalers de l'intelligence artificielle (IA), tout en pénalisant ce qu'ils considèrent comme des potentielles victimes de l'IA, notamment les systèmes d'information, les logiciels et les fournisseurs de données. Cela a contribué à la surperformance des marchés hors États-Unis, prolongeant la tendance qui avait caractérisé l'année 2025. Sur le plan géopolitique, la guerre entre l'Iran et les forces combinées des États-Unis et d'Israël a entraîné la fermeture effective du détroit d'Ormuz, par lequel transite habituellement environ un cinquième du pétrole brut et du GNL mondiaux. En conséquence, le Brent a bondi à des niveaux proches de ses plus hauts sur 20 ans et les prix du gaz naturel ont fortement augmenté en Europe et en Asie. Les banques centrales ont signalé une pause dans les baisses de taux, compte tenu de l'incertitude quant aux répercussions inflationnistes de la hausse des prix de l'énergie. Les marchés actions ont dévié, les valeurs de croissance enregistrant le plus net repli tandis que les secteurs de l'énergie et de la défense rebondissaient. Malgré ces vents contraires, l'environnement macroéconomique sous-jacent est resté globalement favorable, soutenu par de solides résultats d'entreprises au quatrième trimestre 2025, des mesures de relance budgétaire en Europe et au Japon, et des prévisions consensuelles continuant de pointer vers une croissance des bénéfices à deux chiffres pour 2026.

Dans ce contexte, le portefeuille a sous-performé son indice de comparaison. Parmi les détracteurs sur la période, Microsoft, le leader mondial des logiciels d'entreprise et de l'infrastructure cloud, a été pénalisé par l'impatience croissante du marché quant aux retours sur ses lourds investissements dans l'infrastructure d'IA. Bien que nous partagions en partie ces préoccupations, nous estimons que le marché établit une distinction trop binaire entre gagnants et perdants de l'IA. Le positionnement solide de Microsoft et l'intégration avancée de l'IA dans ses activités constituent selon nous des atouts à long terme. Intuit, acteur de premier plan des logiciels de fiscalité et de la comptabilité pour les petites entreprises, a souffert du repli des valeurs logicielles, malgré des résultats opérationnels solides. Son chiffre d'affaires a progressé de près de 20% en glissement annuel au cours du dernier trimestre. Le marché a pénalisé sans distinction les retardataires de l'IA, et Intuit n'a pas été épargné. La société bénéficie pourtant d'atouts solides, notamment en matière de données, d'intégration dans les flux de travail et d'un historique de 40 ans couvrant plus de 100 millions de clients. EssilorLuxottica, leader mondial des équipements visuels et pionnier des lunettes connectées dotées d'IA, s'est inscrit en baisse. Le marché s'interroge sur la durabilité de la croissance de la franchise de lunettes intelligentes, à plus faible marge, tandis qu'Apple et Alphabet devraient dévoiler leurs modèles concurrents au cours des 12 à 18 prochains mois. Nous reconnaissons que le paysage concurrentiel évolue rapidement, mais nous restons confiants dans l'avantage de premier entrant d'EssilorLuxottica et dans son partenariat stratégique avec Meta. Nous avons également réduit notre position de manière significative en 2025, prenant nos bénéfices à des niveaux de valorisation élevés.

Parmi les contributeurs, TSMC, le principal fondeur de semi-conducteurs avancés, a continué de bénéficier de sa position clé au cœur de la chaîne d'approvisionnement des semi-conducteurs liés à l'IA. La société a publié des résultats annuels 2025 records et relevé ses perspectives à moyen terme, avec une croissance attendue des revenus liés aux accélérateurs d'IA désormais estimée autour de 50% par an jusqu'en 2029, contre environ 40% précédemment. Johnson & Johnson, acteur mondial dans les domaines pharmaceutique et des technologies médicales, a publié des résultats annuels solides et fourni des perspectives favorables pour 2026. Au-delà de la forte dynamique continue de ses franchises en oncologie et en immunologie, la société a annoncé son intention de se séparer de sa franchise orthopédique à plus faible croissance, marquant une étape supplémentaire dans sa transition vers un profil de croissance plus élevée. Le titre a par ailleurs bénéficié d'une rotation en faveur des valeurs défensives de qualité. ASML, le fournisseur exclusif d'équipements de lithographie dans l'ultraviolet extrême (EUV) indispensables à la fabrication des semi-conducteurs les plus avancés au monde, a publié de très bons résultats, avec un carnet de commandes ayant presque doublé sur un an et dépassant largement les attentes.

Au cours de la période, nous avons initié de nouvelles positions dans Aon, MercadoLibre et Motorola Solutions, offrant des profils de qualité et de croissance à long terme attrayants et une diversification sectorielle accrue. Nous avons cédé Costco et Analog Devices pour des raisons de valorisation, après avoir contribué de manière significative à la performance du portefeuille. Copart a également été vendu, et nous reconnaissons avoir sous-estimé les dynamiques concurrentielles auxquelles l'entreprise était confrontée. Nous avons renforcé nos positions dans Cintas et American Express, tandis que les poids d'ASML et de Zoetis ont été réduits, profitant de valorisations que nous jugeons favorables.

Les prévisions du consensus continuent de soutenir une croissance des bénéfices à deux chiffres pour le portefeuille en 2026, portée par des moteurs bien diversifiés à travers l'ensemble de nos participations. L'environnement actuel, caractérisé par des prix de l'énergie élevés, une incertitude géopolitique persistante et une réévaluation des retours sur les investissements dans l'IA, met à l'épreuve la patience des investisseurs et exacerbe la volatilité du marché. Toutefois, les sociétés de croissance de qualité dotées d'avancées concurrentielles durables et de vents porteurs structurels ont historiquement fait preuve d'une plus grande résilience en période de stress que leurs homologues cycliques. Ce constat reste particulièrement pertinent aujourd'hui. Dans un marché encore polarisé entre gagnants et retardataires de l'IA, nous estimons que nos participations sont bien positionnées pour en bénéficier à long terme. Nous restons fidèles à notre approche d'investissement disciplinée et sommes convaincus que la volatilité actuelle, bien qu'inconfortable à court terme, crée des opportunités de renforcer des positions à des valorisations attractives.

Les opinions exprimées dans ce document sont réputées exactes au moment de la préparation de ce dernier, n'ont pas le statut de recherche indépendante et ne doivent pas être considérées comme une recommandation d'investissement. Toute référence à des sociétés spécifiques ne constitue pas une recommandation d'investissement direct dans leurs titres. La composition du portefeuille est susceptible d'être modifiée sans préavis. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Pour plus d'informations, n'hésitez pas à contacter votre interlocuteur habituel chez Comgest.

RISQUES

Le fonds présente les risques intrinsèques fondamentaux suivants (liste non exhaustive):

- Investir implique des risques dont la perte du capital initialement investi.
- Les investissements réalisés et les revenus générés peuvent varier tant à la baisse qu'à la hausse.
- L'objectif d'investissement du fonds est susceptible de ne pas être atteint.
- Dans la mesure où le fonds est investi ou libellé dans une devise différente de la vôtre, les fluctuations des taux de change peuvent avoir un effet négatif ou positif sur les rendements et les coûts.
- Le fonds est investi sur les marchés émergents, caractérisés par une plus grande volatilité que les marchés matures et la valeur des investissements peut par conséquent fluctuer nettement à la hausse ou la baisse.
- Une version plus détaillée des facteurs de risque qui s'appliquent au fonds est présentée dans le prospectus.

Merci de vous reporter aux informations importantes en fin de document.

Publié par Comgest S.A., 17, square Edouard VII, 75009 Paris, France - info@comgest.com

Source : CSA / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire. Informations et données en date du 31/03/2026, sauf indication contraire, et non auditées.

31 mars 2026

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Actif total du fonds (toutes classes, millions)	2 070,0€
Nombre de titres	37
Moy. pondérée des capi. boursières (milliards)	644,9€
Poids des 10 principales positions	51,3%
Active share	83,6%

Les positions excluent le cash et ses équivalents

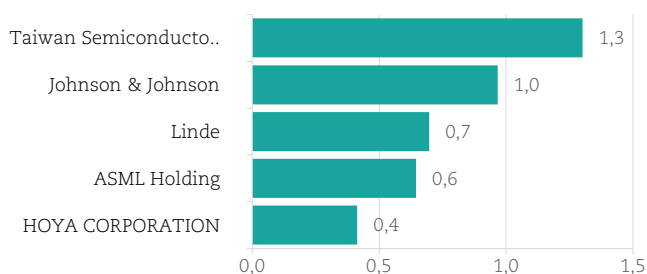
RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

	Fonds	Indice
Technologie	24,9	26,4
Pharma/Santé	23,5	8,9
Services financiers	14,4	16,9
Industrie	9,5	11,3
Produits de base	8,9	4,0
Conso. cyclique	8,4	9,4
Services de com.	6,3	8,5
Conso. non cyclique	3,6	5,4
[Cash]	0,3	--
Autres	0,2	--
Energie	--	4,7
Services publics	--	2,8
Immobilier	--	1,8

Source: Comgest / classification sectorielle GICS

10 PRINCIPALES DEVISES (%)

	Fonds	Indice
USD	67,8	63,8
EUR	18,3	7,9
JPY	5,6	5,0
CHF	4,4	2,1
GBP	3,9	3,2

5 MEILLEURS CONTRIBUTEURS QTD (%)**5 PRINCIPALES POSITIONS (%)**

	Fonds
Taiwan Semiconductor Manufacturing	8,7
Johnson & Johnson	6,1
Microsoft	5,2
Alphabet A	5,2
Visa A	5,1

Données fournies à titre indicatif, susceptibles d'évoluer et ne constituent ni une recommandation d'achat ni une recommandation de vente.

RÉPARTITION PAR ZONE (%)

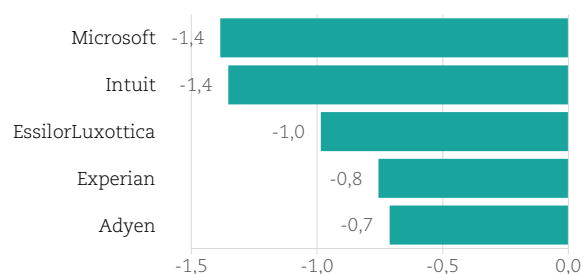
	Fonds	Indice
Etats-Unis	53,2	62,7
Europe	31,0	15,0
Pays émergents	9,7	11,5
Japon	5,6	5,0
[Cash]	0,3	--
Autres	0,2	5,8

Source: Comgest / classification géographique MSCI

10 PRINCIPALES DEVISES (%) - SUITE

	Fonds	Indice
CAD	--	3,2
HKD	--	2,7
TWD	--	2,6
KRW	--	1,8
AUD	--	1,5

Répartition par devise de valorisation des positions.

5 PRINCIPAUX DETRACTEURS QTD (%)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les données sur des titres ne sont fournies qu'à des fins d'illustration et ne doivent pas être considérées comme une recommandation d'acheter ou de vendre ces titres.

Publié par Comgest S.A., 17, square Edouard VII, 75009 Paris, France - info@comgest.com

Source : CSA / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire. Informations et données en date du 31/03/2026, sauf indication contraire, et non auditées.

31 mars 2026

DÉTAILS DU FONDS**ISIN** : FR0000284689**Bloomberg** : CGMONDE FP**Domicile** : France**Affectation des résultats** : Capitalisation**Devise de base du fonds** : EUR**Devise de la classe** : EUR**Date de création** : 27/06/1991**Indice (fourni à titre indicatif et a posteriori)** :

MSCI AC World - Net Return

Classification AMF : Actions internationales**Eligible PEA** : Non**Frais courants** : 2,00% de l'actif net**Frais de gestion (inclus dans les frais courants)** :

2,00% de l'actif net

Commission de surperformance : Néant**Commission de souscription maximale** : 2,50%**Frais de sortie** : Néant**Investissement initial minimum** : Néant**Montant minimum à conserver** : Néant**Souscriptions et rachats** : CACEIS Bank

Tél. : +33 (0)1 57 78 07 63 / Fax : +33 (0)1 57 78 13 85

Valorisation : Chaque jour ouvrable (J) d'Euronext Paris, à l'exception des jours fériés en France**Heure limite de souscription / rachat** : 15:00 (heure locale en France) jour J-1

Une heure limite antérieure peut s'appliquer pour la réception des demandes de souscription / rachat si vous souscrivez / vendez par un représentant local, un distributeur ou toute autre tierce partie. Merci de contacter ces derniers pour plus d'information

VL : Calculée sur les cours de clôture de J**Publication de la VL** : J+1**Règlement** : J+2**Structure légale** : Comgest Monde, SICAV de droit français, conforme aux normes européennes (UCITS V)**Equipe d'investissement** : Approche collégiale. Pour plus de détails, veuillez consulter notre [site internet](#)**Gestionnaire financier** : Comgest S.A. (CSA) Réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers – GP 90023**INFORMATIONS IMPORTANTES**

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au prospectus et au Document d'Informations Clés PRIIPS (« DIC PRIIPS ») du fonds avant de prendre toute décision finale d'investissement. La fiscalité applicable à un investissement dépend de circonstances individuelles. Selon votre lieu de résidence, le fonds peut ne pas vous être accessible. En particulier, ce fonds ne peut pas être proposé ou vendu directement ou indirectement aux Etats-Unis. Merci de consulter votre conseiller fiscal sur les incidences fiscales de votre investissement.

Le prospectus, le DIC PRIIPS, les derniers rapports annuel et intermédiaire et les suppléments par pays peuvent être obtenus sans frais auprès de la société de gestion (www.comgest.com) ou de l'administrateur ainsi qu'auprès des représentants locaux / agents payeurs listés ci-dessous. Afin d'obtenir la liste complète des représentants locaux/agents payeurs, merci de contacter info@camil.com. Le prospectus peut être disponible en anglais, français ou allemand et les DIC PRIIPS sont disponibles dans une langue acceptée par le pays de distribution de l'UE/EEE.

- Belgique : ce document est destiné aux CLIENTS PROFESSIONNELS belges (tels que définis par la Directive MiFID)
Caceis Belgium, SA, avenue Port, 86C Bte 320, B-1000 Brussels. Tel: +32 2 209 26 48. Le fonds peut investir dans les fonds domiciliés en France, au Luxembourg ou en Irlande de la gamme Comgest.
- Suisse : BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich
La société de gestion peut fournir sur demande des informations ou reporting complémentaires. Les politiques de traitement des réclamations sont disponibles sur notre site Internet www.comgest.com dans la rubrique informations réglementaires. Comgest S.A. peut décider de mettre fin à tout moment aux modalités de commercialisation de ses OPCVM.

Empreinte carbone : estime la part des émissions de gaz à effet de serre de scope 1 et 2 des entreprises dans lesquelles nous investissons.**Empreinte environnementale** : estime la part du ratio des coûts annuels liés aux émissions de gaz à effet de serre, à la consommation d'eau, aux déchets, à la pollution de l'air, terrestre et de l'eau, ainsi qu'aux ressources naturelles, qui incombent aux entreprises dans lesquelles nous investissons par mio EUR investi.**Source de l'empreinte environnementale** : S&P Trucost Limited © Trucost 2026. Tous les droits relatifs aux données et rapports Trucost appartiennent à Trucost et/ou à ses donneurs de licence. Ni Trucost, ni ses sociétés affiliées, ni ses donneurs de licence ne sont responsables des erreurs, des omissions ou des interruptions dans les données et/ou les rapports Trucost. Aucune autre distribution des données et/ou des rapports Trucost n'est autorisée sans l'accord écrit de Trucost.**Source de l'indice** : MSCI. Ce document contient des informations (les « Informations ») fournies par MSCI Inc, ses sociétés affiliées ou fournisseurs de données (les « Parties MSCI ») qui peuvent avoir été utilisées pour le calcul de scores, de notations et d'autres indicateurs. Les Informations sont réservées à un usage interne et ne doivent être ni reproduites ni diffusées sous quelque forme que ce soit, ni utilisées comme référence ou composant de tout instrument, de produit financier ou d'indice. Les Parties MSCI ne garantissent pas l'authenticité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des données ou des Informations du présent document et déclinent expressément toutes les garanties expresses ou implicites, y compris la qualité marchande ou l'adéquation à un usage particulier. Les Informations ne sont pas destinées à constituer un conseil en investissement ou une recommandation pour prendre (ou s'abstenir de prendre) une décision d'investissement et ne peuvent être considérées comme telles, ni comme une indication ou une garantie de performance, d'analyse, de prévision ou de prédiction future. Aucune des Parties MSCI ne saurait être responsable de toute erreur ou omission relative aux données ou aux Informations du présent document, et des dommages directs, indirects, particuliers, de caractère punitif, consécutifs ou de tout autre dommage (y compris pertes de profits), et ce même si la possibilité de tels dommages avait été signalée.

Pour plus d'informations sur notre processus d'intégration ESG, merci de consulter notre site internet: <https://www.comgest.com/fr/sustainability/esg>

Active Share : Mesure le pourcentage de titres détenus au sein d'un portefeuille différant de son indice de comparaison. Un fonds qui n'a aucun titre en commun avec l'indice aura une "Active Share" de 100% tandis qu'un fonds qui détient exactement les mêmes titres que l'indice aura une "Active Share" de 0%.

ADR - American Depositary Receipt : Action d'une entreprise étrangère cotée sur le marché américain qui permet aux investisseurs d'acheter des actions d'entreprises non américaines sur le marché boursier américain.

Annualisé : Un taux annualisé correspond à un taux sur une période ramenée à 12 mois.

BPA - Bénéfice par action : Bénéfice net d'une entreprise divisé par le nombre d'actions qui composent son capital. Ratio mesurant la rentabilité d'une société et la part distribuée aux actionnaires.

CapEx - Capital Expenditure : Total des dépenses d'investissement (corporel et incorporel) consacrées à l'achat d'équipement professionnel.

Capitalisation boursière : Représente la valeur totale des actions en circulation d'une entreprise cotée. Les entreprises sont généralement classées selon leur taille: petite, moyenne ou grande capitalisation. Il n'existe pas de consensus sur la définition des groupes de taille, ils peuvent ainsi varier d'un portefeuille à l'autre selon les pays.

Croissance organique : Egalement appelée croissance interne, mesure le développement de l'entreprise d'après la progression de ses activités existantes.

EBIT - Bénéfice avant intérêts et impôts : Utilisé pour mesurer le niveau de rentabilité opérationnelle, calculé à partir du bénéfice net auquel s'ajoutent les impôts et taxes et charges financières.

EBITDA - Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements : Utilisé pour mesurer le niveau de rentabilité opérationnelle, calculé à partir du bénéfice net auquel s'ajoutent les impôts et taxes, charges financières et dotation aux amortissements et dépréciation.

Flux de trésorerie : Mesure les sommes d'argent entrantes et sortantes du compte d'une entreprise.

Flux de trésorerie disponible : Flux de liquidité qu'une entreprise a à sa disposition une fois qu'elle a payé les investissements nécessaires à son développement.

Frais courants : Frais prélevés dans le cadre de l'administration d'un fonds. Les frais courants comprennent par exemple les frais de gestion annuels et les frais administratifs.

GDR - Global Depositary Receipt : Certificat représentant un groupe d'actions d'une entreprise étrangère cotée aux Etats-Unis, et correspond à l'ADR pour les actions américaines.

Indice de comparaison : Indice par rapport auquel la performance d'un fonds est comparée.

IPC - Indice des Prix à la Consommation : L'IPC est l'instrument de mesure de l'inflation. Il permet d'estimer la variation moyenne des prix des produits consommés par les ménages.

Marge opérationnelle : Egalement appelée marge d'exploitation. Correspond au rapport entre le résultat d'exploitation et le chiffre d'affaires, indiquant la performance économique avant prise en compte du résultat financier, des impôts et des événements exceptionnels.

Pb - Point(s) de base : Un point de base correspond à un centième de pourcentage, soit 0,01%.

PIB - Produit Intérieur Brut : Indicateur économique mesurant la richesse créée par un pays sur une période donnée.

PME - Petite ou moyenne entreprise : Entreprise dont la taille, définie à partir du nombre d'employés, du bilan ou du chiffre d'affaires, ne dépasse pas certaines limites; les définitions de ces limites diffèrent selon les pays.

PMI - Indice des directeurs d'achat : Indicateur composite de l'activité manufacturière d'un pays.

Ratio cours/actif net : Mesure la valeur d'une entreprise en divisant sa capitalisation boursière par sa valeur comptable.

Ratio cours/bénéfices : Mesure le cours actuel de l'action d'une entreprise par rapport à son bénéfice par action.

RCI - Retour sur Capitaux Investis : Ratio de rendement à long terme qui donne une indication sur l'efficacité avec laquelle une société utilise son capital pour produire des bénéfices.

RCP - Rentabilité des capitaux propres : Indicateur économique mesurant le rapport entre le résultat net et les capitaux propres investis par les associés ou actionnaires d'une société. Le ROE permet d'analyser la rentabilité d'une entreprise et l'efficacité avec laquelle elle génère ses bénéfices.

Rendement du dividende : Ratio financier qui indique combien une entreprise paie chaque année en dividendes par rapport au cours de l'action. Le rendement se calcule en divisant le dividende par action par le cours par action.

Résultat d'exploitation : Elément comptable qui mesure la performance de l'activité de l'entreprise. Il représente la rentabilité de son modèle économique.

Taux de croissance annuel composé : Mesure le taux de croissance annuel moyen d'un investissement sur une période de temps définie, en supposant que les intérêts sont réinvestis chaque année.

Valeur comptable : La valeur comptable correspond à la différence entre l'actif et le passif d'une entreprise.

VNI - Valeur Nette d'Inventaire : Représente la valeur totale des actifs d'un portefeuille moins la valeur totale de ses passifs.

Volatilité : Mesure l'ampleur des variations du cours d'un actif financier, utilisée pour quantifier le risque d'un investissement.