

EN RÉSUMÉ

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

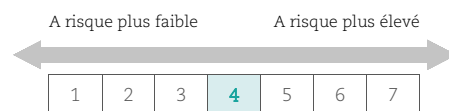
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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.

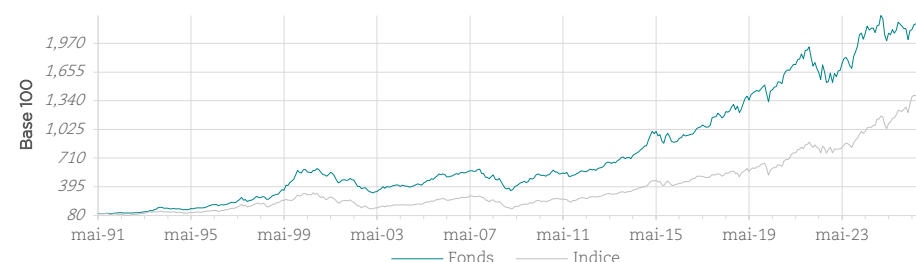
Le Fonds s'adresse à des investisseurs ayant un horizon d'investissement long-terme (généralement supérieur à 5 ans).

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							
	1 mois	QTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Fonds	0,4	1,2	1,8	4,0	8,5	4,1	8,7	9,2
Indice	1,1	2,3	16,9	20,8	18,9	12,0	12,3	7,8
Volatilité fonds	--	--	--	11,8	13,4	14,2	13,5	13,9
Volatilité indice	--	--	--	10,1	12,6	13,2	14,3	16,1

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 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



Source : MSCI au 30/06/2026, tCO₂e par million EUR investi.

EMPREINTE BIODIVERSITE¹



Source : MSCI au 30/06/2026, en PDF par million EUR investi, comparément à l'indice.

30 septembre 2026

COMMENTAIRE

Le conflit au Moyen-Orient est resté au cœur des préoccupations des marchés au troisième trimestre. La tension sur les prix de l'énergie a ravivé les craintes inflationnistes et pesé sur les anticipations de baisse des taux. La rupture de la trêve avec l'Iran en juillet, puis la reprise des hostilités en septembre ont porté à deux reprises le baril de pétrole au-dessus de 100 dollars. Cette hausse a effacé une grande partie de l'accalmie désinflationniste qui avait soutenu les marchés au deuxième trimestre et a provoqué une vente massive sur les marchés obligataires mondiaux. Le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans a progressé régulièrement, atteignant brièvement 5% en septembre. Face à la généralisation des pressions sur les prix, les banques centrales ont adopté un ton plus restrictif, la Banque centrale européenne, la Réserve fédérale américaine et la Banque du Japon relevant leurs taux directeurs.

Les marchés actions se sont néanmoins montrés résilients et l'indice MSCI AC World a clôturé le trimestre en hausse de 1,6% en dollars (+2,3% en euros). Comme au cours des trimestres précédents, les valeurs liées aux investissements dans l'intelligence artificielle (IA) ont soutenu la performance, non sans quelques épisodes de volatilité. Les interrogations concernant le retour sur investissement des dépenses consacrées à l'IA ont provoqué une nette correction des semi-conducteurs en juillet, accompagnée d'une rotation vers les valeurs « value » et les secteurs cycliques. Ce repli a été de courte durée : les résultats solides publiés pour le deuxième trimestre ont rassuré les investisseurs sur la vigueur des bénéfices portés par l'IA et sur la demande en centres de données, permettant au secteur de se redresser à partir du mois d'août. Jusqu'à présent, le marché a largement fait abstraction de la hausse des taux et du pétrole, restant concentré sur le cycle d'investissement dans l'IA.

Microsoft, leader mondial des logiciels d'entreprise et du cloud computing, a signé la meilleure performance du trimestre. Ses résultats pour le quatrième trimestre de son exercice fiscal ont dissipé les inquiétudes quant au retour sur ses investissements dans l'IA : la croissance d'Azure, sa plateforme cloud, s'est accélérée bien au-delà des attentes, et la forte progression du nombre de licences de Microsoft 365 Copilot, son assistant IA, a apporté une preuve tangible de la monétisation de l'IA. Visa, premier réseau mondial de paiement par carte, a publié un nouveau trimestre solide, avec un chiffre d'affaires et un bénéfice par action supérieurs aux attentes. La société a relevé ses prévisions. La direction a attribué cette performance à la résilience des dépenses de consommation, à des volumes de paiement meilleurs qu'attendu et à la forte croissance des revenus issus des services à valeur ajoutée. Johnson & Johnson, groupe de santé diversifié de premier plan, a poursuivi sa bonne dynamique après la publication de ses résultats du deuxième trimestre. Le chiffre d'affaires a dépassé les attentes, porté par une forte demande pour Tremfya, Darzalex, Carvykti et Caplyta, qui a plus que compensé le recul de produits plus matures tels que Stelara.

Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC), premier fondeur mondial de semi-conducteurs avancés, figure parmi les détracteurs malgré des fondamentaux toujours solides. Le titre a cédé une partie de ses gains après un premier semestre particulièrement dynamique. TSMC a publié un chiffre d'affaires en hausse de 53% en glissement annuel pour le mois d'août, et la société reste au cœur de la chaîne d'approvisionnement de l'IA. Linde, l'un des principaux fournisseurs mondiaux de gaz industriels, a sous-performé à la suite de ses résultats trimestriels. Malgré des bénéfices supérieurs aux attentes, les investisseurs se sont focalisés sur la pression sur les marges, le poids de son activité de soins à domicile Lincare et les risques potentiels pesant sur sa chaîne d'approvisionnement en hélium dans le contexte du conflit avec l'Iran. La demande sous-jacente reste toutefois saine et notre thèse d'investissement à long terme demeure inchangée. ASML, unique fournisseur des équipements de lithographie EUV (extrême ultraviolet) nécessaires à la fabrication des puces les plus avancées au monde, a été sous pression en juillet dans un contexte de concurrence accrue en Chine. Ce repli contraste avec des fondamentaux toujours solides, et l'avance technologique d'ASML nous semble intacte.

Au cours du trimestre, nous avons poursuivi la rotation du portefeuille. Nous avons cédé des valeurs de consommation dont la croissance ralentit, ainsi que des sociétés dont le modèle économique est davantage exposé à la concurrence de l'IA générative, pour renforcer des entreprises qui bénéficient du déploiement de l'IA et des besoins croissants en infrastructures énergétiques. Nous avons cédé Verisk en raison de préoccupations liées à l'IA, ainsi qu'Hermès et EssilorLuxottica face au ralentissement de la consommation. Nous avons également vendu Lonza, Air Liquide, Aon, Hoya, Netflix et Uber compte tenu d'une dégradation de leurs caractéristiques en matière de qualité et de croissance.

Nous avons initié des positions dans Arista Networks et SK hynix, dans le domaine des infrastructures d'IA, ainsi que dans Interactive Brokers et Novonesis. Nous avons sensiblement renforcé nos positions dans Nvidia, Broadcom, Schneider Electric et Mitsubishi Heavy Industries, et allégé Johnson & Johnson, Experian et S&P Global.

Le consensus continue de prévoir une croissance à deux chiffres des bénéfices du portefeuille au cours des douze prochains mois, soutenue par des moteurs de croissance bien diversifiés au sein des sociétés que nous détenons au sein du portefeuille. L'environnement actuel, caractérisé par un marché de plus en plus concentré et guidé par la dynamique des cours, met à l'épreuve la discipline des investisseurs et accentue la volatilité. À mesure que les sources de croissance se resserrent, nous pensons que les entreprises de croissance et de qualité, dotées d'avantages concurrentiels durables et d'un pouvoir de fixation des prix, et portées par des tendances structurelles favorables, pourraient être bien positionnées pour traverser d'éventuelles phases de repli du marché, comme cela a pu être observé par le passé.

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 30/09/2026, sauf indication contraire, et non auditées.

30 septembre 2026

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

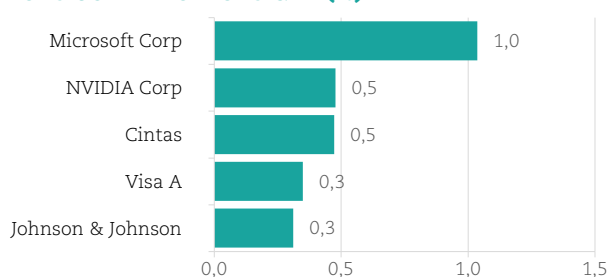
Actif total du fonds (toutes classes, millions)	1 928,0€
Nombre de titres	29
Moy. pondérée des capi. boursières (milliards)	1 086,1€
Poids des 10 principales positions	57,6%
Active share	82,6%

*Les positions excluent le cash et ses équivalents***RÉPARTITION SECTORIELLE (%)**

	Fonds	Indice
Technologie	33,5	33,2
Services financiers	13,8	16,2
Industrie	13,0	10,3
Pharma/Santé	10,9	8,4
Produits de base	7,6	3,5
Conso. cyclique	7,5	8,2
Services de com.	6,8	8,1
[Cash]	3,6	--
Conso. non cyclique	3,0	4,5
Autres	0,3	--
Energie	--	4,0
Services publics	--	2,2
Immobilier	--	1,4

*Source: Comgest / classification sectorielle GICS***10 PRINCIPALES DEVISES (%)**

	Fonds	Indice
USD	73,4	64,8
EUR	15,5	7,4
JPY	6,7	5,2
GBP	2,1	2,8
DKK	1,9	0,3

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

	Fonds
Taiwan Semiconductor Manufacturing C..	9,7
Alphabet A	6,8
Visa A	6,2
Amazon.com	6,1
Linde	5,6

*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	56,4	63,8
Europe	21,5	13,6
Pays émergents	11,6	12,0
Japon	6,7	5,2
[Cash]	3,6	--
Autres	0,3	5,3

*Source: Comgest / classification géographique MSCI***10 PRINCIPALES DEVISES (%) - SUITE**

	Fonds	Indice
KRW	0,4	2,6
TWD	--	3,5
CAD	--	2,9
HKD	--	2,2
CHF	--	1,9

*Répartition par devise de valorisation des positions.***5 PRINCIPAUX DETRACTEURS QTD (%)**

30 septembre 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** : 2,08% 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 États-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 biodiversité : estime la contribution d'une entreprise à l'extinction potentiellement irréversible d'espèces à l'échelle mondiale, liée à l'utilisation des terres, à la consommation d'eau et aux émissions de GES, mesurée par la Fraction Potentiellement Disparue d'espèces (PDF), par million EUR investi. Les résultats sont exprimés par rapport à l'indice, auquel est attribuée une valeur de 100.

Source de l'indice : MSCI. Certaines informations contenues dans le présent document (les « Informations ») sont fournies par/sont la propriété intellectuelle de MSCI Inc., MSCI Solutions LLC ou leurs sociétés affiliées (« MSCI »), ou de fournisseurs de données (ensemble les « Parties MSCI »), et peuvent avoir été utilisées pour le calcul de scores, de signaux ou d'autres indicateurs. Les Informations sont réservées à un usage interne et ne doivent être ni reproduites ni diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées pour constituer, ni ne constituent, une offre d'achat ou de vente, ni la promotion ou la recommandation d'un titre, d'un instrument financier ou d'un produit, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne sauraient être considérées comme une indication ou une garantie de performance future. Certains fonds peuvent être fondés sur des indices MSCI ou y être liés, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres critères. MSCI a établi une barrière à l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations, prises isolément, ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni à quel moment. Pour les informations réglementaires requises en vertu du règlement européen sur les activités de notation ESG (règlement (UE) 2024/3005), veuillez consulter www.msci.com/legal/sustainability-and-climate-resources-and-disclosures pour les informations méthodologiques et organisationnelles, et <https://one.msci.com> pour les informations au niveau des notations. Les Informations sont fournies « en l'état » et l'utilisateur assume l'entière responsabilité de tout usage qu'il en fait ou autorise à en faire. Aucune des Parties MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations, et chacune décline expressément toutes les garanties expresses ou implicites. Aucune des Parties MSCI ne saurait être responsable des erreurs ou omissions relatives aux Informations contenues dans le présent document, ni de dommages directs, indirects, particuliers, de caractère punitif, consécutifs ou de tout autre nature (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.

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

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

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.

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

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.

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.

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.

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 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.

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.

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

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.

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

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

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

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.

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

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