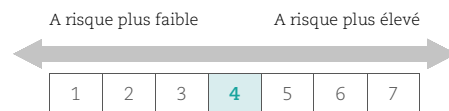


EN RÉSUMÉ

- Accent mis sur la résilience des modèles économiques
- Culture d'associés encourageant la réflexion à long terme, le travail collégial et une faible rotation du personnel
- Analyse ESG interne intégrée dans le processus d'investissement.

EQUIPE D'INVESTISSEMENT

Franz Weis, Pierre Lamelin, James Hanford
L'équipe d'investissement peut inclure des conseillers issus de filiales du groupe Comgest.

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.

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

L'objectif du Compartiment ("le Fonds") est d'accroître sa valeur (appréciation du capital) sur le long terme. Le Fonds entend atteindre cet objectif au travers d'investissements dans un portefeuille de sociétés de croissance sur le long terme et de qualité, conformes à la Charia. Le Fonds investira au moins deux tiers de ses actifs dans des titres émis par des sociétés conformes à la Charia ayant leur siège social ou exerçant principalement leurs activités dans les États membres de l'Union européenne, au Royaume-Uni et en Suisse.

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).

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION (BASE 100)**PERFORMANCE GLISSANTE (%)**

	1 mois	QTD	YTD	Annualisée				Depuis création
				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
Fonds	3,2	9,4	9,4	18,5	6,9	11,7	7,4	9,4
Indice	2,6	6,0	6,0	13,5	5,6	9,7	6,8	8,0
Volatilité fonds	--	--	--	16,8	20,2	20,8	17,2	16,9
Volatilité indice	--	--	--	14,6	18,2	20,1	16,9	17,1

PERFORMANCE CALENDRAIRE (%)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-2,8	3,9	-6,1	22,3	-9,5	33,4	21,5	23,3	-26,1	23,6
Indice	-4,2	-2,1	-0,1	26,9	-8,8	31,2	16,6	16,2	-20,0	19,6

PERFORMANCE ANNUELLE (%) À LA FIN DU TRIMESTRE

	1Q14	1Q15	1Q16	1Q17	1Q18	1Q19	1Q20	1Q21	1Q22	1Q23
	-1Q15	-1Q16	-1Q17	-1Q18	-1Q19	-1Q20	-1Q21	-1Q22	-1Q23	-1Q24
Fonds	-1,7	-1,6	3,7	12,1	4,8	1,8	39,5	6,1	-2,8	18,5
Indice	-2,3	-6,0	10,1	14,0	5,1	-3,3	39,5	4,3	-0,7	13,6

Performance exprimée en USD. Les fluctuations des taux de change peuvent avoir un effet négatif ou positif sur les rendements. Indice : S&P Europe 350 Shariah - Net Return. L'indice est utilisé à des fins de comparaison et le fonds ne cherche pas à répliquer l'indice.

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.

EMPREINTE CARBONE¹

Fonds	23
Indice	33

Source : MSCI au 31/12/2023, tCO₂e par million EUR investi.

EMPREINTE ENVIRONNEMENTALE¹

Fonds	0,8%
Indice	1,2%

Source : Trucost au 31/12/2023, estimation du coût environnemental annuel, par million EUR investi.

31 mars 2024

COMMENTAIRE

Les marchés actions européens ont entamé l'année 2024 sur une note positive, tout comme ils avaient clôturé l'année 2023. Les marchés boursiers ont bien réagi à l'annonce des banques centrales de leur volonté de réduire les taux d'intérêt. Les marchés avaient déjà intégré ces baisses de taux dans les prix, ce qui avait contribué à la forte hausse observée au cours des cinq derniers mois. La Banque centrale européenne a revu à la baisse ses anticipations inflationnistes en prévoyant une hausse des prix à la hauteur de son objectif de 2% en 2025. Les secteurs sensibles aux taux d'intérêt, tels que la finance, ont fortement progressé à la suite de cette nouvelle. En tant qu'investisseurs orientés sur la croissance et la qualité, nous recherchons des entreprises qui présentent une faible sensibilité au contexte macroéconomique. Les résultats de 2023 publiés au cours du trimestre ont confirmé que les valeurs en portefeuille ont connu une année particulièrement faste. En 2023, les ventes ont continué d'enregistrer une croissance organique à deux chiffres, maintenant le rythme élevé de 2022. La dynamique de croissance des ventes des entreprises en portefeuille s'est accélérée d'environ cinq points de pourcentage par rapport à sa moyenne de long terme. Les augmentations de prix au cours d'une période de forte inflation ont stimulé la croissance nominale, grâce au pouvoir de fixation des prix inhérent à la qualité des entreprises du portefeuille. L'inflation, bien qu'étant un facteur de croissance cyclique, devrait s'atténuer à mesure que les taux d'inflation se normalisent dans le monde. Cette accélération de la croissance peut également être attribuée au niveau élevé d'innovation observé dans les entreprises technologiques telles qu'ASML, ou simplement à la solidité d'entreprises uniques telles qu'Inditex, dont la croissance s'est accélérée après la pandémie de Covid.

Pour les investisseurs croissance long terme, dont nous faisons partie, la croissance peut avoir une valeur considérable si elle est durable dans le temps. Nous observons ces tendances de très près et cherchons à construire le portefeuille de manière à optimiser son exposition aux tendances de croissance durable.

L'intelligence artificielle (IA) devient un moteur de croissance de plus en plus manifeste pour plusieurs entreprises du portefeuille. Elle reste une opportunité de croissance balbutiante et, pour ASML, elle se traduit déjà par une opportunité de taille, dans la mesure où les puces utilisées pour l'IA sont complexes et nécessitent une technologie de lithographie de pointe. Nous restons très sélectifs en ce qui concerne la croissance liée à la Chine, où les difficultés politiques et géopolitiques restent importantes. Sa quête de souveraineté technologique pourrait faire d'ASML une des rares entreprises à en bénéficier à long terme. Carl Zeiss Meditec, une société du portefeuille, est également exposée à la Chine, où ses équipements de microchirurgie pourraient se révéler résistants. De plus, ses équipements de pointe restent essentiels pour maintenir une bonne vision dans le temps. Nous continuons de suivre de près la croissance liée aux dépenses cycliques en Chine.

ASML a généré une forte contribution au cours du trimestre, bénéficiant de la hausse de Nvidia et de la course de ses concurrents pour rattraper leur retard dans le domaine des puces d'IA. Son carnet de commandes bien rempli lui confère une excellente visibilité à moyen et long terme.

Novo Nordisk a également enregistré de bonnes performances. L'entreprise a acquis des sites de remplissage et de finition auprès de Catalent et a organisé une journée investisseurs axée sur les opportunités liées à l'obésité. Novo Nordisk accélère ses investissements dans la recherche et le développement ainsi que dans ses sites de production, tandis que l'acquisition de la société biotechnologique allemande Cardior Pharmaceuticals témoigne de sa volonté de trouver de nouvelles opportunités de croissance dans le domaine des maladies cardiaques. Les investissements importants réalisés aujourd'hui étayent la solide visibilité à moyen terme de la croissance de l'entreprise. Au cours du trimestre, le cours de Lonza a progressé. Le groupe a annoncé l'acquisition de l'usine Genentech de Roche pour la fabrication de produits biologiques à grande échelle à Vacaville, entraînant une révision à la hausse des objectifs à moyen terme de la société. Cette acquisition intervient à un moment où les implications potentielles de la loi américaine dite « Biosecure Act » menacent son concurrent WuXiurle marché américain. Adyen a également enregistré de bonnes performances au cours du trimestre. Les résultats du second semestre ont confirmé une réaccélération significative de la croissance après le ralentissement observé au premier semestre 2023. L'accélération de la croissance du chiffre d'affaires combinée à un ralentissement des embauches lui assure un fort effet de levier opérationnel et les prévisions à moyen terme jusqu'en 2026 sont rassurantes. Ferrari a continué de surprendre positivement. Depuis son introduction en bourse en 2015, l'entreprise a augmenté son revenu moyen par voiture de 50%. L'héritage de la marque est extrêmement fort, comme en témoigne l'année 2023, avec une augmentation des ventes de 17% pour une croissance en volume de 3%.

Parmi les principaux détracteurs à la performance du portefeuille, citons Reckitt Benckiser et Nestlé, deux sociétés du secteur de la consommation. Reckitt a chuté à la suite du verdict d'un jury de l'Illinois qui l'a condamnée à payer 60 millions de dollars de dommages et intérêts après le décès d'un enfant prématuré qui avait été nourri avec l'une des préparations pour nourrissons de la société. Reckitt n'avait pas fait de mise en garde contre le risque accru d'entérococolite nécrofagante associé à la préparation. Le cours du titre a chuté en raison des responsabilités potentielles liées aux actions collectives en justice. Nestlé a peu évolué depuis le début de l'année, après la publication en février de résultats mitigés pour le 4ème trimestre, inférieurs aux attentes du consensus. Le secteur des matériaux de construction a été peu dynamique, avec des sociétés telles que Sika et Geberit qui ont pesé sur la performance. Certains indicateurs prospectifs de l'activité de construction, tels que les permis de construire résidentiels en Allemagne, se sont révélés médiocres. Dassault Systèmes, dont la division des sciences de la vie Medidata et les prévisions pour l'exercice 2024 ont été décevantes, a également été peu performant.

Au cours du trimestre, nous avons initié une nouvelle position dans Schneider Electric. L'entreprise bénéficie d'un positionnement solide dans le domaine de l'environnement grâce à l'électrification des bâtiments. Nous avons vendu notre position dans Reckitt Benckiser à la suite des événements décrits plus haut et compte tenu des futures actions collectives en justice. Nous avons décidé de nous séparer de ce titre dans la mesure où nous y voyons une indication supplémentaire de la détérioration de la qualité de l'entreprise. En tant qu'investisseurs axés sur la croissance et la qualité, nous nous efforçons de nous assurer que la qualité demeure une priorité. Nous avons pris des bénéfices en réduisant légèrement nos positions dans ASML, Novo Nordisk et Inditex, qui ont toutes enregistré de bonnes performances et qui, dans le cas d'ASML et de Novo Nordisk, commençaient à être surdimensionnées.

Le portefeuille a enregistré une solide performance depuis la fin du mois d'octobre. Alors que les bénéfices continuent de progresser, la majeure partie de cette performance est due à une revalorisation des titres en portefeuille. L'anticipation d'une baisse des taux d'intérêt a fait grimper la valorisation des titres de croissance et de qualité. Le portefeuille n'a pas encore atteint le niveau de valorisation observé à la fin de 2021. Les sociétés à grandes capitalisations ont traversé une période de très forte performance. Pour la première fois depuis vingt ans, les grandes capitalisations européennes se négocient actuellement avec une prime en termes de rapport prix/bénéfice par rapport aux petites et moyennes capitalisations européennes. Cela reflète les fondamentaux très solides de grandes capitalisations telles qu'Inditex, qui ont connu une accélération de leur croissance. Néanmoins, nous sommes conscients qu'il n'en sera pas toujours ainsi et restons convaincus qu'en fin de compte, c'est la croissance des bénéfices qui détermine la performance du cours des actions. Les fondamentaux de croissance des entreprises en portefeuille restent solides, avec des prévisions de bénéfices à deux chiffres en 2024 et 2025.

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.

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.
- 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 Asset Management International Limited, 46 St. Stephen's Green, Dublin 2, Ireland - info@comgest.com

Source : CAMIL / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire. Informations et données en date du 31/03/2024, sauf indication contraire, et non auditées.

31 mars 2024

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Actif total du fonds (toutes classes, millions)	92,3\$
Nombre de titres	27
Moy. pondérée des capi. boursières (milliards)	156,1\$
Poids des 10 principales positions	53,7%
Active share	58,9%

Les positions excluent le cash et ses équivalents

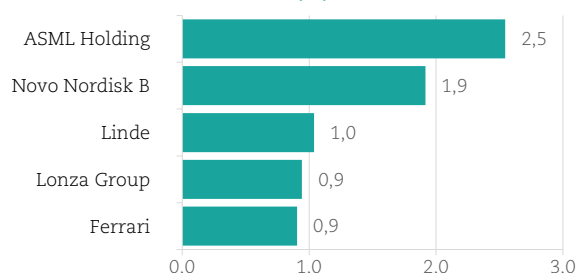
RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

	Fonds	Indice
Pharma/Santé	32,6	28,9
Conso. cyclique	15,6	10,5
Technologie	13,5	15,9
Conso. non cyclique	13,0	12,3
Produits de base	9,5	8,6
Industrie	7,7	21,2
[Cash]	5,3	--
Services financiers	2,8	1,0
Services de com.	--	0,9
Energie	--	0,4
Services publics	--	0,3

Source: Comgest / classification sectorielle GICS

RÉPARTITION PAR DEVISE (%)

	Fonds	Indice
EUR	54,5	45,9
CHF	22,6	22,1
DKK	10,9	10,1
USD	6,9	--
NOK	2,3	0,4

5 MEILLEURS CONTRIBUTEURS QTD (%)

5 PRINCIPALES POSITIONS (%)

	Fonds
ASML Holding	8,4
Novo Nordisk B	8,1
Linde	6,9
EssilorLuxottica	5,8
Nestle	4,7

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

10 PRINCIPAUX PAYS (%)

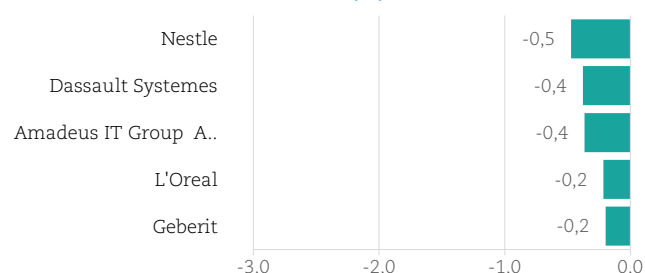
	Fonds	Indice
Suisse	22,6	22,1
France	21,6	17,7
Pays-Bas	11,2	11,6
Danemark	10,9	10,1
Royaume-Uni	8,3	18,9
Espagne	7,0	1,6
[Cash]	5,3	--
Italie	3,7	2,0
Allemagne	3,4	7,4
Irlande	2,4	0,7
Norvège	2,3	0,4

Source: Comgest / classification géographique MSCI

RÉPARTITION PAR DEVISE (%) - SUITE

	Fonds	Indice
GBP	1,4	16,6
SEK	1,3	5,0

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 Asset Management International Limited, 46 St. Stephen's Green, Dublin 2, Ireland - info@comgest.com

Source : CAMIL / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire. Informations et données en date du 31/03/2024, sauf indication contraire, et non auditées.

31 mars 2024

DÉTAILS DU FONDS**ISIN** : IE00B3ZL9H82**Bloomberg** : COMGRSU ID**Domicile** : Irlande**Affectation des résultats** : Capitalisation**Devise de base du fonds** : EUR**Devise de la classe** : USD**Date de lancement** : 08/12/2010**Indice (fourni à titre indicatif et a posteriori)** :
S&P Europe 350 Shariah - Net Return**Eligible PEA** : Non**Frais courants** : 2,22% de l'actif net**Frais de gestion (inclus dans les frais courants)** :
2,00% de l'actif net**Commission de souscription maximale** : 4,00%**Frais de sortie** : Néant**Investissement initial minimum** : USD 50**Montant minimum à conserver** : Néant**Souscriptions et rachats** : CACEIS Investor
Services Ireland Limited
Dublin_TA_Customer_Support@caceis.com
Tél. : +353 1 440 6555 / Fax : +353 1 613 0401**Autre contact** : CACEIS Bank
Tél. : +33 (0)1 57 78 07 63 / Fax : +33 (0)1 57 78 13
85 / 82**Valorisation** : Chaque jour ouvrable bancaire à
Dublin (J)**Heure limite de souscription / rachat** : 12:00
(heure locale en Irlande) jour JUne 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+3**Structure légale** : Comgest Growth Europe S, un
compartiment de Comgest Growth plc (Société
d'investissement à capital variable agréée par la
Banque Centrale d'Irlande), est un Organisme de
Placement Collectif en Valeurs Mobilières
(OPCVM)**Société de gestion** : aucune car Comgest Growth
plc est autogérée**Gestionnaire financier** : Comgest Asset
Management International Limited (CAMIL)
Réglementée par la Banque Centrale d'Irlande et
enregistrée comme conseiller en investissement
auprès de la Securities and Exchange Commission
américaineL'enregistrement auprès de la SEC n'implique pas
un certain niveau de compétence ou de formation**Sous-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.

- France : Caceis Investor Services, 1/3, Place Valhubert, 75013 Paris
- 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 en anglais, français, allemand, néerlandais et italien sur notre site Internet www.comgest.com dans la rubrique informations réglementaires. Comgest Growth Plc 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 détenues en portefeuille (tCO₂e par mio EUR investi).**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 consommées par les entreprises détenues en portefeuille, par mio EUR investi.

Source de l'empreinte environnementale : S&P Trucost Limited © Trucost 2024. 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 : S&P Dow Jones Indices LLC (« SPDJI »). L'indice relève de la propriété de S&P Dow Jones Indices LLC et de ses sociétés affiliées (« SPDJI ») et fait l'objet d'une licence d'utilisation par Comgest. Standard & Poor's® et S&P® sont des marques déposées de Standard & Poor's Financial Services LLC (« S&P ») ; Dow Jones® est une marque déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC (« Dow Jones »). La Société et les Fonds ne sont ni sponsorisés, ni recommandés, ni vendus, ni promus par SPDJI, Dow Jones, S&P et leurs sociétés affiliées respectives et aucune de ces parties ne fait de déclaration quant au caractère opportun d'un investissement dans de tels produits et décline toute responsabilité en cas d'erreur, d'omission, ou d'interruption de l'indice.

Active Share : Mesure le pourcentage de titres détenus au sein d'un portefeuille différenciant 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 : Élément 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.