

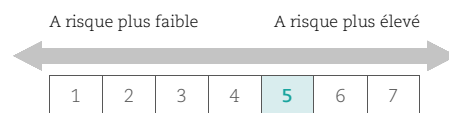
EN RÉSUMÉ

- 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

Christophe Nagy, Justin Streeter, Louis Citroën, Rémi Adam

L'équipe d'investissement peut inclure des conseillers issus de filiales du groupe Comgest.

PROFIL DE RISQUE

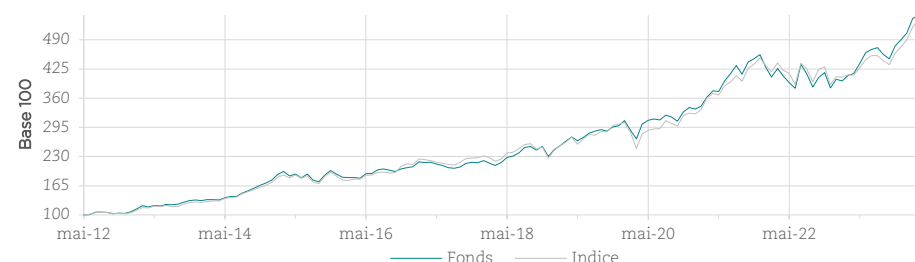
L'indicateur représente le profil de risque du Document d'Informations Clés PRIIPS. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 années. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant la fin de la période de détention recommandée.

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. Le Fonds investira au moins deux tiers de ses actifs dans des titres émis par des sociétés ayant leur siège social ou exerçant principalement leurs activités en Amérique ou dans des titres émis ou garantis par le gouvernement américain.

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 (%)**

	Annualisée							Depuis création
	1 mois	QTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
Fonds	1,3	11,2	11,2	32,6	14,6	15,5	15,0	15,4
Indice	3,4	13,0	13,0	29,9	14,1	15,3	15,1	15,3
Volatilité fonds	--	--	--	12,3	16,0	16,8	16,2	15,6
Volatilité indice	--	--	--	10,6	14,8	17,7	16,8	16,1

PERFORMANCE CALENDRAIRE (%)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	28,4	11,6	7,5	5,0	6,6	30,0	13,5	34,6	-16,3	28,1
Indice	28,7	12,2	14,6	6,4	-0,2	33,1	8,0	37,9	-13,2	21,4

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	46,5	-6,8	18,6	-3,2	26,0	1,7	34,5	17,8	-3,8	32,7
Indice	43,8	-4,7	24,0	-1,5	19,2	-5,4	45,2	21,6	-6,0	30,0

Performance exprimée en EUR. Les fluctuations des taux de change peuvent avoir un effet négatif ou positif sur les rendements. Indice : S&P 500 - 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.

NOTATIONS (AU 29/02/2024)

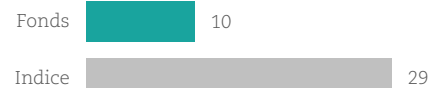
Catégorie Morningstar :
EAA Fund US Large-Cap Growth Equity
(Nombre de fonds dans la catégorie : 952)

CLASSIFICATION SFDR : Article 8

Le Fonds promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales.

LABEL ESG

Le label ESG LuxFLAG est décerné du 01/04/2023 au 31/03/2024. 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.

EMPREINTE CARBONE¹

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

EMPREINTE ENVIRONNEMENTALE¹

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

31 mars 2024

COMMENTAIRE

Le marché actions américain reste focalisé sur le rythme de la désinflation et, ce faisant, sur celui de la baisse des taux d'intérêt de la Réserve fédérale. Sur le plan économique, la tendance observée en 2023 se poursuit en 2024 : les indices des directeurs d'achat témoignent d'une nette amélioration des carnets de commandes dans le secteur industriel, tandis qu'une décélération semble s'amorcer dans les entreprises de services.

De nombreux feux verts clignotent pour 2024. Les ménages américains enregistrent leur deuxième année de hausse des salaires réels (c'est-à-dire après inflation), tandis que le taux de chômage du pays (inférieur à 4%) reste extrêmement bas par rapport aux niveaux historiques.

Les ménages sont largement préservés de la hausse des taux — pour rappel, la dette des ménages américains est constituée à 80% de taux fixes à long terme, tandis que les charges d'intérêt en pourcentage des revenus restent comparables aux niveaux de 2019.

Ces facteurs semblent de bon augure pour les dépenses en 2024.

En ce qui concerne les indicateurs avancés, les conditions financières se sont assouplies, tandis que la demande de crédits, tant du côté des entreprises que des ménages, augmente.

Près de la moitié de la dette des entreprises est constituée de crédits bancaires — surtout pour les petites entreprises — qui ont été réévalués à des taux plus élevés. De leur côté, les grandes entreprises financées par emprunts obligataires devraient être légèrement pénalisées par l'augmentation des coûts de financement au fur et à mesure qu'elles refinancent leur dette. En outre, l'écart de taux très faible entre les obligations d'entreprises et les obligations d'État témoigne de l'abondance de l'offre de crédit.

À un niveau plus microéconomique, les investissements massifs dans l'intelligence artificielle (IA) sont impressionnants. Même s'il est impossible d'évaluer la vitesse à laquelle les applications réelles verront le jour, l'IA devrait toutefois améliorer la productivité globale des États-Unis au fil du temps. Nombre de nos investissements sont aux avant-postes de cette vague d'innovation.

Eli Lilly, Meta Platforms et Oracle ont figuré parmi les principaux contributeurs ce trimestre, tandis qu'Apple, BioMarin et GXO Logistics ont pesé sur la performance du portefeuille.

Eli Lilly a publié des résultats exceptionnels pour le 4^{ème} trimestre 2023, avec un chiffre d'affaires et un bénéfice par action (BPA) en hausse de respectivement 28% et 19%. La gamme d'analogues du GLP-1 d'Eli Lilly continue de doper sa croissance, même si la société en est à la phase de lancement de son traitement contre l'obésité.

Meta Platforms a vu son chiffre d'affaires augmenter de 25% au 4^{ème} trimestre 2023 et son BPA tripler. La publicité a augmenté de 21%, grâce à une croissance impressionnante de 7% du nombre d'utilisateurs et au succès continu de son format de vidéos courtes.

Oracle a enregistré une progression de 7% de son chiffre d'affaires au cours du trimestre clôturé en mars, avec une croissance de 49% de son offre de services cloud. Son carnet de commandes a augmenté de 23% par rapport au trimestre précédent, ce qui nous rend confiants quant à la croissance du chiffre d'affaires et du résultat net au cours des trois prochaines années.

Apple se trouve actuellement en pleine tempête. Bien que la société ait bénéficié de l'hypercroissance liée à la pandémie de Covid-19, le sentiment des consommateurs chinois est désormais moins favorable. Les autorités de régulation s'intéressent à la solidité des activités d'Apple en Europe et aux États-Unis, notamment à son partenariat avec Google dans le domaine de la recherche. Certains craignent également qu'Apple ne se laisse distancer dans la course à l'IA. Nous avons allégé notre position sur le titre au cours du trimestre, mais nous pensons toujours que sa base d'utilisateurs de plus de deux milliards d'appareils, toujours en croissance, est de bon augure pour la solidité future de l'entreprise.

GXO Logistics a enregistré une baisse de 2% de son chiffre d'affaires suite à une plus faible activité des clients dans le secteur de l'habillement.

BioMarin s'est également repliée sur la période, après un dernier trimestre particulièrement solide l'année dernière. La nouvelle équipe de direction de la société se concentre sur l'exploitation de son principal actif, le Voxzogo (un traitement utilisé pour les troubles de la croissance) au-delà de son indication actuelle, tout en examinant attentivement la structure des coûts et les projets de R&D.

Sur le plan de l'investissement responsable, nous avons identifié six entreprises en portefeuille qui sont potentiellement exposées à l'un des principaux thèmes définis dans le cadre de notre politique ESG : changement climatique, déforestation, biodiversité, etc. Afin d'encourager les progrès sur ces sujets, nous allons nouer le dialogue avec ces entreprises au cours de l'année 2024.

Au cours du trimestre, nous avons réduit notre position sur Paycom. Nous n'avons pas été convaincus par l'explication donnée concernant le changement de stratégie chez son fournisseur de logiciels de gestion des ressources humaines. Nous avons vendu notre petite participation dans GXO (gestion d'entrepôt externalisée) pour des raisons fondamentales, notamment la faiblesse des ventes auprès de sa clientèle. Nous avons allégé notre exposition sur Apple au cours du trimestre ; tout en s'adaptant à un marché des smartphones en perte de vitesse, la société est confrontée à des difficultés sur lesquelles elle n'a pas d'emprise. Enfin, notre position sur Alphabet a été renforcée. Les craintes récurrentes quant à la capacité de l'entreprise à rivaliser dans le domaine de l'IA et à conserver une position dominante dans le secteur de la recherche sur Internet ont entraîné un repli au 1^{er} trimestre que nous avons saisi comme une opportunité d'achat. Nous sommes convaincus que ces craintes ne sont pas justifiées.

Les élections présidentielles et législatives américaines vont figurer au centre de l'attention pour le reste de l'année 2024. Le portefeuille n'est que peu ou pas exposé aux secteurs qui devraient être plus impactés par une présidence Trump, tels que l'énergie ou la défense. Il vaut mieux laisser aux commentateurs politiques le soin de prédire quel candidat gagnera et s'il aura le Congrès de son côté. Les États-Unis restent un terrain de prédilection pour les entreprises de croissance, compte tenu de leur taille, de leur démographie, de la productivité de leur main-d'œuvre et de leur vaste réservoir de capitaux prêts à financer des idées prometteuses.

Au-delà des considérations politiques, les performances des prochains trimestres dépendront en grande partie de la politique monétaire de la Réserve fédérale américaine, sur laquelle nous n'avons aucune influence. Nous nous concentrons donc sur ce que nous pouvons contrôler, en investissant dans des entreprises de croissance et de grande qualité, offrant une visibilité exceptionnelle grâce à des modèles économiques pouvant se prévaloir d'avantages concurrentiels importants et de solides atouts sur le plan ESG.

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)	958,9€
Nombre de titres	30
Moy. pondérée des capi. boursières (milliards)	744,8€
Poids des 10 principales positions	58,4%
Active share	72,3%

Les positions excluent le cash et ses équivalents

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

	Fonds	Indice
Technologie	31,2	29,6
Pharma/Santé	16,9	12,4
Services de com.	13,8	8,9
Industrie	12,7	8,8
Produits de base	9,2	2,4
Conso. cyclique	6,8	10,3
Services financiers	4,7	13,2
Conso. non cyclique	4,5	6,0
[Cash]	0,2	--
Energie	--	4,0
Immobilier	--	2,3
Services publics	--	2,2

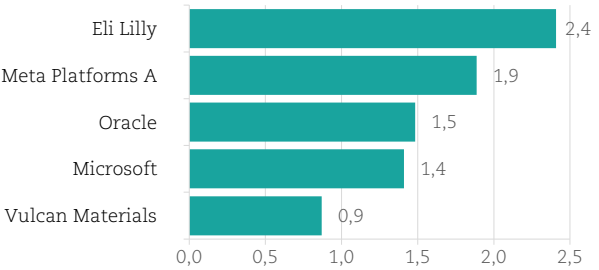
Source: Comgest / classification sectorielle GICS

RÉPARTITION PAR DEVISE (%)

	Fonds	Indice
USD	100,0	100,0

Répartition par devise de valorisation des positions.

5 MEILLEURS CONTRIBUTEURS QTD (%)



5 PRINCIPALES POSITIONS (%)

	Fonds
Microsoft	9,6
Eli Lilly	7,4
Oracle	7,2
Meta Platforms A	5,9
Apple	5,0

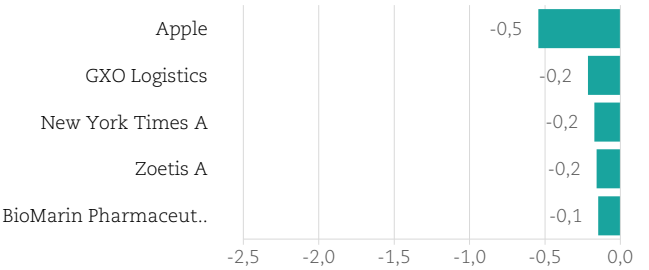
Données fournies à titre indicatif, susceptibles d'évoluer et ne constituent ni une recommandation d'achat ni une recommandation de vente.

RÉPARTITION PAR PAYS (%)

	Fonds	Indice
Etats-Unis	99,8	99,0
[Cash]	0,2	--
Royaume-Uni	--	0,5
Irlande	--	0,5

Source: Comgest / classification géographique MSCI

5 PRINCIPAUX DETRACTEURS QTD (%)



31 mars 2024

DÉTAILS DU FONDS

ISIN : IE00B6X2JP23

Bloomberg : CRMGEGR ID

Domicile : Irlande

Affectation des résultats : Capitalisation

Devise de base du fonds : USD

Devise de la classe : EUR

Date de lancement : 15/06/2012

Indice (fourni à titre indicatif et a posteriori) :

S&P 500 - Net Return

Eligible PEA : Non

Frais courants : 2,07% de l'actif net

Frais de gestion (inclus dans les frais courants) :
2,00% de l'actif net

Commission de souscription maximale : 2,00%

Frais de sortie : Néant

Investissement initial minimum : EUR 10

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 où les banques à Dublin et les marchés primaires aux Etats-Unis sont ouverts (J)

Heure limite de souscription / rachat : 12:00 (heure locale en Irlande) jour J
 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+3

Structure légale : Comgest Growth America, 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 américaine

L'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
- 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.
- Luxembourg : RBC Investor Services Limited, 14 Porte de France, 4360 Esch-sur-Alzette
- 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.

© 2024 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations.

Morningstar Rating™ est une mesure quantitative objective de la performance historique ajustée en fonction du risque d'un fonds par rapport à d'autres fonds de sa catégorie. La notation globale est une combinaison pondérée des notations sur 3, 5 et 10 ans. Les 10% supérieurs d'une catégorie de fonds obtiennent une notation 5 étoiles et les 22,5% suivants une notation 4 étoiles.

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 USD 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 USD 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.

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

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 : 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.