COMGEST

MAGELLAN
C - FR0000292278

VL de la part : 28,06€

30 septembre 2026

EN RÉSUMÉ

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

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion de la SICAV ("le Fonds") est de rechercher une performance sans référence à un indice, dans une optique moyen/long terme au travers d'une sélection de titres basée sur des critères liés à l'entreprise et non aux marchés boursiers des pays émergents. La SICAV est en permanence investie ou exposée à hauteur de 60% minimum en actions émises par des sociétés ayant leur siège social ou exerçant la majeure partie de leurs activités dans les pays émergents, disposant d'un fort potentiel de croissance économique par rapport à la moyenne des grands pays industrialisés.
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).

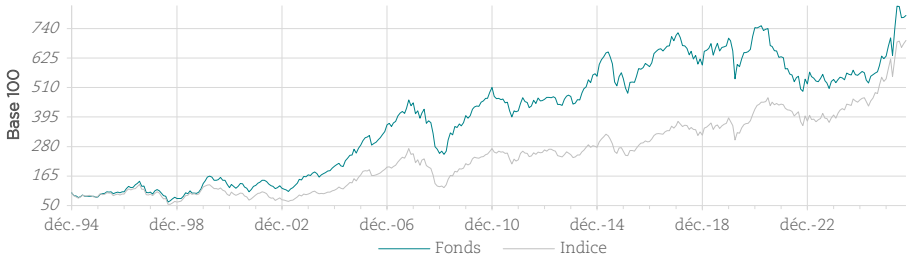
PROFIL DE RISQUE

A risque plus faible — A risque plus élevé

1	2	3	**4**	5	6	7

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	1,0	-4,1	25,0	33,1	14,4	3,9	3,0	6,7
Indice	1,7	0,3	27,6	33,7	21,2	9,4	9,0	6,3
Volatilité fonds	--	--	--	18,5	15,7	15,4	15,5	19,2
Volatilité indice	--	--	--	16,6	15,0	14,8	15,5	20,3

PERFORMANCE CALENDAIRE (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds	8,3	20,8	-16,4	17,7	5,9	-15,3	-16,8	3,2	4,5	11,9
Indice	14,5	20,6	-10,3	20,6	8,5	4,9	-14,9	6,1	14,7	17,8

Performance exprimée en EUR. Les fluctuations des taux de change peuvent avoir un effet négatif ou positif sur les rendements. Indice : MSCI Emerging Markets - Net Return (MSCI Emerging Markets - 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 30/12/1994 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.

EMPREINTE CARBONE[1]



Source : MSCI au 30/06/2026, tCO_2e par million EUR investi.

EMPREINTE BIODIVERSITE[1]



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

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

[1] La méthodologie et le périmètre sont présentés page 4.

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.

COMGEST

MAGELLAN
C - FR0000292278

30 septembre 2026

COMMENTAIRE

Le troisième trimestre a mis la détermination des investisseurs à l'épreuve. En juillet, une rotation s'est opérée au détriment des infrastructures d'intelligence artificielle (IA), le débat ne portant plus sur le montant des dépenses des grands opérateurs de cloud, mais sur la manière dont ils les financeraient. Les craintes concurrentielles venues de Chine ont pesé sur les semi-conducteurs, et le dénouement de positions à effet de levier détenues par des investisseurs particuliers en Corée a amplifié la baisse. La géopolitique est ensuite passée au premier plan : l'effondrement du cessez-le-feu entre les États-Unis et l'Iran a perturbé des routes énergétiques clés, et les prix du pétrole ont augmenté d'environ 30% sur le trimestre. Cette hausse a soutenu les valeurs de l'énergie et des matières premières, mais elle a pesé sur les pays importateurs de pétrole comme l'Inde, qui a de nouveau subi des sorties de capitaux étrangers. La libération coordonnée de réserves pétrolières par les pays du G7 n'a guère apporté de répit. Face à des pressions inflationnistes croissantes, la Réserve fédérale américaine a relevé ses taux en septembre pour la première fois depuis 2023, et les marchés anticipent une nouvelle hausse d'ici la fin de l'année. Le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans a atteint son plus haut niveau depuis 2007, ce qui a pesé sur les titres de croissance à long terme. Mi-septembre, le directeur général d'Anthropic a appelé les principaux laboratoires d'IA à modérer le rythme de développement des modèles les plus avancés. Ses principaux homologues américains ont rapidement soutenu cette proposition. Les valeurs de semi-conducteurs ont brièvement reculé, car le marché craignait un ralentissement de la demande en puissance de calcul. Pourtant, aucune réduction des dépenses n'a été proposée et, selon nous, ralentir la sortie de nouveaux modèles est une question distincte de celle de la construction des capacités de calcul nécessaires pour exploiter et monétiser les modèles existants. Sur le trimestre, la Corée et l'Inde ont été à la traîne, tandis que le Brésil, Taïwan et la Chine ont surperformé. Le portefeuille a sous-performé son indice au cours du trimestre. Au niveau des pays, la sélection d'actions en Chine, en Inde et en Corée a pesé sur la performance relative. Le Brésil, où notre exposition est supérieure à celle de l'indice, a contribué positivement à la performance du portefeuille. L'absence dans le portefeuille de sociétés des secteurs de l'énergie et des matières premières, portés par la hausse des cours des produits de base, a également été pénalisante.

ASPEED a de nouveau figuré parmi les principaux contributeurs. Au cours du trimestre, la société a relevé ses prévisions à plusieurs reprises, ce qui a étendu la visibilité sur sa croissance jusqu'en 2027. ASPEED a aussi lancé un nouveau produit de logique programmable, conçu pour compléter ses puces de gestion de serveurs, et qui offre un premier aperçu de la façon dont la société peut s'appuyer sur sa position établie pour se développer. B3, la Bourse brésilienne, que nous avions renforcée lors de la faiblesse de son cours plus tôt dans l'année, a également fortement contribué. L'activité de négociation a été soutenue par l'approche des élections d'octobre. Le message le plus important de notre récente rencontre avec la direction était plutôt d'ordre stratégique. Environ la moitié du chiffre d'affaires provient désormais d'activités récurrentes : les données, la technologie et les produits obligataires. De nouveaux marchés s'ouvrent aussi, dans les créances commerciales et les dérivés de crédit d'entreprise. B3 défend sa position par l'innovation produit plutôt que par des baisses de prix. De leur côté, les nouveaux entrants potentiels prévoient de bâtir leur propre chambre de compensation. Ils ne bénéficieraient donc pas de l'efficacité qu'offre B3 en matière de compensation des positions et de gestion des garanties. Raia Drogasil, première chaîne de pharmacies du Brésil, a progressé. Ses ventes de sémaglutide sont restées stables malgré de fortes baisses de prix. Par ailleurs, l'autorité sanitaire a précisé que les places de marché en ligne ne pouvaient pas vendre elles-mêmes de médicaments. À plus long terme, le vieillissement de la population soutient la demande.

SK hynix et Samsung Electronics ont figuré parmi les principaux détracteurs, l'essentiel du recul ayant eu lieu en juillet. Les résultats du deuxième trimestre de SK hynix ont montré des prix réalisés inférieurs aux prix de marché. En effet, ses contrats à long terme ont privilégié les volumes et la visibilité au détriment des prix à court terme. En parallèle, l'introduction en Bourse d'un fabricant chinois de mémoires a ravivé les inquiétudes liées à la concurrence. Nous y voyons un effet de décalage temporel plutôt qu'une perte de pouvoir de fixation des prix. La mémoire à large bande passante reste protégée par d'importantes barrières technologiques et capitalistiques à l'entrée. Les signaux de demande émanant des laboratoires d'IA ne se sont pas affaiblis. SK hynix a regagné une partie de son recul en septembre. La société s'est aussi engagée à reverser aux actionnaires plus de la moitié de ses flux de trésorerie disponibles cumulés sur la période 2025-2027. Contemporary Amperex Technology (CATL) a également pesé sur la performance. Ses marges brutes ont reculé pour le deuxième trimestre consécutif, la société ayant choisi de soutenir ses volumes plutôt que ses prix. D'autres facteurs ont aussi tiré le cours vers le bas : plusieurs constructeurs automobiles chinois ont ajouté des fournisseurs secondaires, les investisseurs ont craint un essoufflement de la demande chinoise en stockage d'énergie et enfin, la surveillance réglementaire européenne à l'égard des fabricants chinois de batteries s'est renforcée. La direction a écarté toute idée de réduction de la production, et l'envergure comme l'avance technologique de CATL restent des atouts de premier plan. Nous cherchons à déterminer si ses choix tarifaires traduisent une position de force ou une concurrence accrue. Nous avons cédé HDFC Bank, car plusieurs éléments ont entamé notre conviction : une structure des dépôts moins favorable, des résultats plus faibles et l'incertitude sur le renouvellement du mandat de son directeur général. Nous avons renforcé SK hynix après la vente massive de juillet. Nous avons aussi accru notre position dans Chroma ATE, dont les solutions de test élargissent notre exposition au déploiement de l'IA au-delà de nos principales positions. Ces achats ont été en partie financés par l'allègement de Delta Electronics, afin de maintenir l'exposition liée à l'IA dans nos limites de concentration. Au Brésil, nous avons renforcé Raia Drogasil : les inquiétudes liées au prix des traitements anti-obésité et à la concurrence en ligne avaient fait reculer sa valorisation. Nous avons également augmenté notre exposition à Nu Holdings après de solides résultats. Notre confiance dans ses perspectives sur le segment des revenus intermédiaires et au Mexique s'est aussi accrue.

Les marchés résistent en dépit des inquiétudes. La hausse des prix du pétrole et des rendements à long terme, ainsi que les tensions géopolitiques, constituent de véritables vents contraires. Ils renchérissent aussi le financement des investissements dans l'IA. Jusqu'à présent, ce déploiement a été largement financé par les flux de trésorerie des grands opérateurs de cloud. La phase suivante devrait reposer davantage sur la dette et sur les flux de trésorerie supplémentaires que ces opérateurs tireront de l'IA. Elle pourrait ainsi être plus sensible à toute déception sur la rentabilité de l'IA. Pour l'heure, les éléments restent favorables : les capacités des modèles continuent de progresser, les revenus du cloud poursuivent leur croissance et les principaux acteurs de ce déploiement sont de plus en plus explicites sur les rendements qu'ils attendent de ces investissements. Le débat sur le rythme de développement éloigne d'ailleurs l'un des principaux risques pour l'investissement dans l'IA : un essoufflement des progrès. Une attention accrue portée à la sécurité pourrait même nécessiter davantage de puissance de calcul. Nous restons donc investis dans des entreprises situées aux points d'étranglement de la chaîne d'approvisionnement de l'IA, dont les bénéfices pourraient, selon nous, connaître une forte croissance au cours des prochaines années. La demande est peut-être structurelle, mais ces entreprises restent cycliques. Nous devons donc être prêts à ajuster leur pondération avec détermination. Nous détenons aussi des sociétés comme Nu Holdings et Bajaj Finance, dont la croissance des bénéfices doit peu à l'IA. À leurs côtés, nous étoffons notre réserve d'entreprises de qualité en dehors de la technologie, notamment en Inde et au Mexique. Au Brésil, le second tour de l'élection présidentielle pourrait être source de volatilité, mais les moteurs de croissance de nos sociétés en portefeuille sont en grande partie structurels. Notre objectif est de construire des portefeuilles concentrés d'entreprises de croissance et de qualité pérennes, sélectionnées au terme de plusieurs années de recherche approfondie.

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.

COMGEST

MAGELLAN
C - FR0000292278

30 septembre 2026

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Actif total du fonds (toutes classes, millions)	741,4€
Nombre de titres	36
Moy. pondérée des capi. boursières (milliards)	393,5€
Poids des 10 principales positions	59,1%
Active share	70,9%

Les positions excluent le cash et ses équivalents

5 PRINCIPALES POSITIONS (%)

	Fonds
Taiwan Semiconductor Manufacturing	9,4
SK hynix	9,3
Samsung Electronics	8,8
ASPEED Technology	6,0
Delta Electronics	6,0

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

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

	Fonds	Indice
Technologie	45,7	43,8
Services financiers	22,1	19,3
Conso. cyclique	9,1	7,4
Industrie	7,6	6,3
Services de com.	7,2	5,9
Conso. non cyclique	4,6	2,6
[Cash]	2,5	--
Autres	1,1	--
Produits de base	--	5,8
Energie	--	3,5
Pharma/Santé	--	2,7
Services publics	--	1,8
Immobilier	--	1,0

Source: Comgest / classification sectorielle GICS

10 PRINCIPAUX PAYS (%)

	Fonds	Indice
Taïwan	27,0	28,9
Corée	18,6	21,4
Chine	13,6	19,8
Inde	11,2	10,7
Brésil	10,2	4,1
Afrique du Sud	7,1	2,9
Argentine	2,8	--
[Cash]	2,5	--
Hong Kong	2,4	--
Vietnam	2,2	--
Turquie	1,3	0,4

Source: Comgest / classification géographique MSCI

10 PRINCIPALES DEVISES (%)

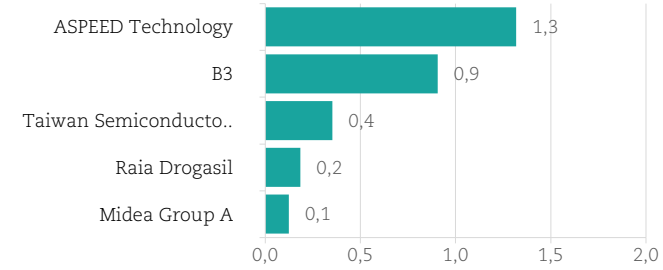
	Fonds	Indice
TWD	27,0	28,9
KRW	18,6	21,4
HKD	11,0	15,4
INR	9,4	10,7
BRL	8,5	3,6

10 PRINCIPALES DEVISES (%) - SUITE

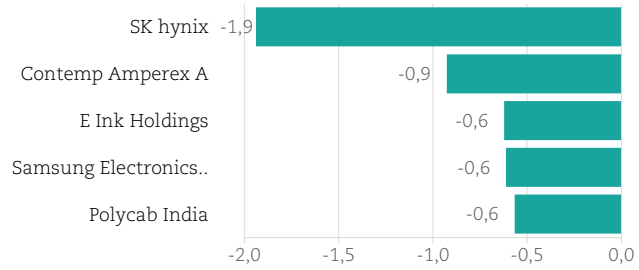
	Fonds	Indice
ZAR	7,1	2,9
USD	6,4	1,9
CNY	4,6	3,4
EUR	3,0	0,6
VND	2,2	--

Répartition par devise de valorisation des positions.

5 MEILLEURS CONTRIBUTEURS QTD (%)



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

COMGEST

MAGELLAN
C - FR0000292278

30 septembre 2026

DÉTAILS DU FONDS

ISIN : FR0000292278
Bloomberg : MAGLNSV FP
Domicile : France
Affectation des résultats : Capitalisation
Devise de base du fonds : EUR
Devise de la classe : EUR
Date de création : 30/12/1994
Indice (fourni à titre indicatif et a posteriori) : MSCI Emerging Markets - Net Return
Classification AMF : Actions internationales
Eligible PEA : Non
Frais courants : 1,88% de l'actif net
Frais de gestion (inclus dans les frais courants) : 1,75% de l'actif net
Commission de surperformance : Néant
Commission de souscription maximale : 3,25%
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+3
Structure légale : Magellan, 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 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**

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.

COMGEST

Glossaire

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 : Elément 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.