COMGEST

CG NOUVELLE ASIE C - FR0007450002

VL de la part : 719,88€

31 mars 2025

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

David Raper, Bhuvnesh Singh, Adam Hakkou
L'équipe d'investissement peut inclure des conseillers issus de filiales du groupe Comgest.

PROFIL DE RISQUE

A risque plus faible — A risque plus élevé

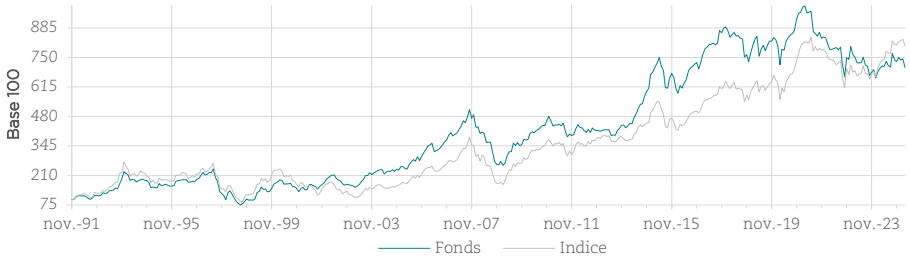
1	2	3	**4**	5	6	7

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.

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de la gestion du FCP ("le Fonds") est de rechercher une performance sans référence à un indice, dans une optique long/moyen terme au travers d'une sélection de titres basée sur des critères liés à l'entreprise et non aux marchés boursiers. Le Fonds est à tout moment investi ou exposé à hauteur de 60% minimum en actions émises par des sociétés ayant leur siège social ou exerçant la majeure partie de leurs activités en Asie hors Japon.
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				
	1 mois	QTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Fonds	-5,1	-6,1	-6,1	0,8	-3,5	-0,3	0,0	6,0
Indice	-3,7	-2,4	-2,4	11,3	2,8	7,5	4,2	6,5
Volatilité fonds	--	--	--	16,4	15,5	15,5	16,3	19,2
Volatilité indice	--	--	--	15,8	15,1	15,5	16,6	20,7

PERFORMANCE CALENDAIRE (%)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	8,5	5,6	26,8	-17,5	15,2	13,2	-11,5	-12,2	-6,2	8,1
Indice	1,2	8,6	24,5	-10,1	20,3	14,7	2,5	-14,4	2,4	19,4

PERFORMANCE ANNUELLE (%) À LA FIN DU TRIMESTRE

	1Q15 -1Q16	1Q16 -1Q17	1Q17 -1Q18	1Q18 -1Q19	1Q19 -1Q20	1Q20 -1Q21	1Q21 -1Q22	1Q22 -1Q23	1Q23 -1Q24	1Q24 -1Q25
Fonds	-12,2	27,3	6,6	-1,0	-14,0	37,5	-20,3	-4,4	-6,9	0,8
Indice	-16,9	25,2	9,4	3,8	-11,4	46,9	-9,8	-6,7	4,6	11,3

Performance exprimée en EUR. Les fluctuations des taux de change peuvent avoir un effet négatif ou positif sur les rendements. Indice : MSCI AC Asia ex Japan - Net Return (MSCI AC Asia ex Japan - 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 27/12/1991 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.

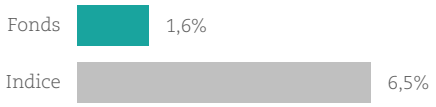
CLASSIFICATION SFDR : Article 8

Le Fonds promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales.

EMPREINTE CARBONE[1]

Source : MSCI au 31/12/2024, tCO_2e par million EUR investi.

EMPREINTE ENVIRONNEMENTALE[1]



Source : Trucost au 31/12/2024, estimation du coût environnemental annuel, par million EUR investi.

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 31/03/2025, sauf indication contraire, et non auditées.

COMGEST

CG NOUVELLE ASIE
C - FR0007450002

31 mars 2025

COMMENTAIRE

La reprise des marchés chinois amorcée fin septembre 2024 s'est poursuivie ce trimestre, portée par quelques valeurs technologiques qui bénéficient de l'essor de l'intelligence artificielle (IA) après le lancement de DeepSeek. Les actions A chinoises ont sous-performé malgré des tendances encourageantes. Les ventes immobilières dans les villes de premier rang rebondissent plus vite que prévu, tout comme celles des excavatrices. Le gouvernement continue de soutenir l'économie et a réaffirmé lors des « Deux Sessions » (réunions entre deux des principales instances politiques chinoises) son objectif de 5% de croissance du PIB en 2025, avec un accent sur la consommation intérieure.

La situation politique en Corée demeure incertaine, la Cour constitutionnelle n'ayant pas encore statué sur la destitution du président Yoon. Un verdict est attendu dans les semaines à venir et mènera peut-être à de nouvelles élections. Ce tournant pourrait influencer les marchés coréens, d'autant que le parti d'opposition, en tête des sondages, prône une réforme du droit des sociétés pour renforcer la responsabilité des administrateurs envers les actionnaires.

Les marchés de l'ASEAN ont sous-performé pour diverses raisons. En Indonésie, le début de l'administration Prabowo a inquiété les investisseurs étrangers, ses mesures populistes étant perçues comme un frein aux investissements dans les infrastructures. Cela a entrainé une vague de ventes massive, offrant des opportunités d'achat d'entreprises de qualité à des prix attractifs. Les actions vietnamiennes ont cédé une partie de leurs gains de 2024, malgré la volonté affirmée des nouvelles autorités de soutenir la croissance économique.

Le portefeuille ne bénéficie pas du rebond des marchés chinois depuis le début de l'année, malgré une surexposition au pays. Jusqu'à présent, la hausse concerne surtout quelques valeurs liées à l'IA, mais elle pourrait s'élargir à d'autres secteurs. Le portefeuille est investi dans plusieurs entreprises de qualité susceptibles de tirer parti d'une reprise de la consommation intérieure.

Midea, leader chinois de l'électroménager, a publié de solides résultats pour 2024, avec une hausse du chiffre d'affaires de 9% et une augmentation du bénéfice de 14% sur un an. La prolongation des subventions pour le remplacement des appareils devrait soutenir la demande en 2025, tandis que les exportations restent robustes. La direction a également relevé le taux de distribution des dividendes à 69% et annoncé un programme de rachat d'actions.

Tencent a été l'un des principaux contributeurs à la performance du portefeuille au premier trimestre 2025. L'entreprise a clôturé 2024 sur une note positive, avec des résultats du quatrième trimestre meilleurs que prévu. Le chiffre d'affaires a progressé de 11%, et le bénéfice net ajusté a bondi de 30% sur un an. La croissance domestique du jeu vidéo s'est accélérée à 22%, tandis que les revenus publicitaires ont augmenté de 18%, portés par les vidéos et la recherche. Le pipeline de jeux reste prometteur, et l'implémentation d'outils d'IA pourrait stimuler le secteur publicitaire.

En Corée, Coway, une entreprise spécialisée dans la location d'appareils électroménagers, a bien progressé. En 2024, l'entreprise a enregistré une solide performance et a continué à regagner des parts de marché, avec une hausse du chiffre d'affaires de 9% et du bénéfice de 20%. Le marché a bien réagi à l'annonce d'une politique de retour aux actionnaires sur trois ans, comprenant un doublement du dividende et l'annulation d'actions propres.

Au Vietnam, FPT a sous-performé en raison d'un repli des valorisations. Après avoir enregistré une croissance des bénéfices de plus de 20% pendant quatre années consécutives, la direction reste confiante et prévoit un rythme similaire en 2025. Les activités de la société au Japon continuent de tirer parti de ses offres attractives dans un contexte de pénurie d'ingénieurs en informatique.

La correction de TSMC au premier trimestre 2025 a été largement influencée par le sentiment du marché. Les rumeurs de création d'une joint-venture avec Intel, actuellement en difficulté, et les inquiétudes sur un ralentissement de la demande en IA ont pesé sur le titre. Le marché semble préoccupé par l'application d'éventuels droits de douane, qui seraient probablement répercutés sur les clients, faute d'alternatives.

China Resources Gas a déçu avec un bénéfice stable en 2024, en raison d'un hiver plus doux et d'une baisse des nouveaux raccordements de logements.

Au cours du trimestre, nous avons cédé nos positions sur Cognizant et Vinamilk en raison d'une croissance décevante. Nous avons profité de la correction du marché indonésien pour renforcer notre participation dans MAP Aktif, leader indonésien de la distribution d'articles de sport, et initié une position dans Bank Central Asia, une banque de premier plan. Nous avons réduit notre exposition à Suzuki Motor Corp, dont la valorisation est devenue trop élevée par rapport aux fondamentaux, ainsi qu'à China Resources Gas et Tencent. AIA Group a été renforcé après de solides résultats en 2024, qui ne nous semblent pas pleinement reflétés dans la valorisation actuelle.

À l'horizon 2025, les prévisions sont plus incertaines que jamais, notamment en raison des fluctuations des tarifs douaniers et des prix de l'énergie dans un contexte marqué par des tensions en Europe de l'Est et au Moyen-Orient. Nous avons une exposition très limitée aux exportateurs dont l'avenir pourrait être influencé par des changements de droits d'importation. La majorité du portefeuille est constituée d'entreprises dépendant de facteurs domestiques ou de la demande mondiale. En Chine, nous restons très exposés à la consommation locale, sous pression ces dernières années. Les consommateurs chinois ont été prudents, accumulant une épargne conséquente et la grande question est de savoir quand cette tendance s'inversera pour retrouver une croissance structurelle. Les autorités tentent de restaurer la confiance du marché, un élément clé pour atteindre un objectif de croissance du PIB d'environ 5%. Même sans reprise marquée de la consommation dans les prévisions de bénéfices actuelles, nos positions dans Yum China, Kweichow Moutai, Midea et Inner Mongolia Yili restent solides et pourraient progresser davantage si les récentes mesures politiques portent leurs fruits.

Au Vietnam, les nouveaux dirigeants misent clairement sur la croissance et visent une hausse du PIB d'au moins 8% en 2025. Les investissements récents dans les infrastructures vont dans la bonne direction, mais la situation du commerce international reste un facteur de risque pour un pays fortement tourné vers l'exportation. Nous misons avant tout sur la croissance de la classe moyenne, avec des positions dans Phu Nhuan Jewelry et Mobile World.

En Inde, les indicateurs cycliques s'améliorent après une croissance du PIB plus forte au quatrième trimestre 2024. La politique budgétaire et monétaire est restée stricte, bien que la banque centrale ait signalé une orientation plus neutre à venir. HDFC Bank et JB Chemicals, centrées sur l'économie domestique, devraient bénéficier d'une reprise de la croissance.

Notre objectif est de générer une performance attractive en construisant des portefeuilles concentrés d'entreprises à la croissance durable, résultats d'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.

RISQUES

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

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

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

Publié par Comgest S.A., 17, square Edouard VII, 75009 Paris, France - info@comgest.com
Source : CSA / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire. Informations et données en date du 31/03/2025, sauf indication contraire, et non auditées.

COMGEST

CG NOUVELLE ASIE
C - FR0007450002

31 mars 2025

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Actif total du fonds (toutes classes, millions)	137,8€
Nombre de titres	38
Moy. pondérée des capi. boursières (milliards)	123,2€
Poids des 10 principales positions	46,0%
Active share	79,1%

Les positions excluent le cash et ses équivalents

5 PRINCIPALES POSITIONS (%)

	Fonds
Taiwan Semiconductor Manufacturing	7,3
HDFC Bank	6,1
Ping An Insurance (Group)	5,4
Samsung Electronics	5,0
Tencent Holdings	4,6

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
Conso. cyclique	23,9	15,7
Technologie	23,4	24,5
Services financiers	17,2	22,6
Services de com.	9,1	11,3
Industrie	8,1	7,1
Conso. non cyclique	7,4	3,8
Pharma/Santé	5,3	3,5
Produits de base	2,8	3,7
Services publics	1,5	2,5
Immobilier	1,1	2,2
[Cash]	0,2	--
Energie	--	3,2

Source: Comgest / classification sectorielle GICS

10 PRINCIPAUX PAYS (%)

	Fonds	Indice
Chine	42,8	35,6
Corée	13,6	10,2
Taïwan	13,2	19,2
Inde	12,3	21,1
Vietnam	6,7	--
Hong Kong	4,6	4,8
Japon	3,2	--
Indonésie	2,2	1,4
Philippines	1,1	0,6
[Cash]	0,2	--
Singapour	--	4,3

Source: Comgest / classification géographique MSCI

10 PRINCIPALES DEVISES (%)

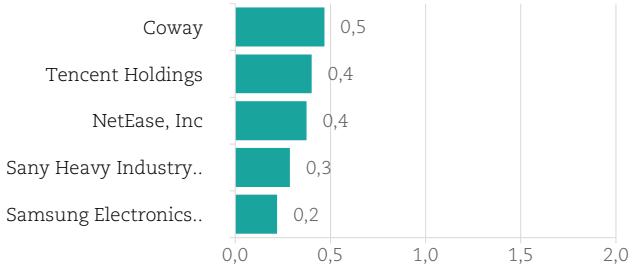
	Fonds	Indice
HKD	23,7	32,6
CNY	20,4	4,6
KRW	13,6	10,2
TWD	13,2	19,2
USD	12,6	4,0

10 PRINCIPALES DEVISES (%) - SUITE

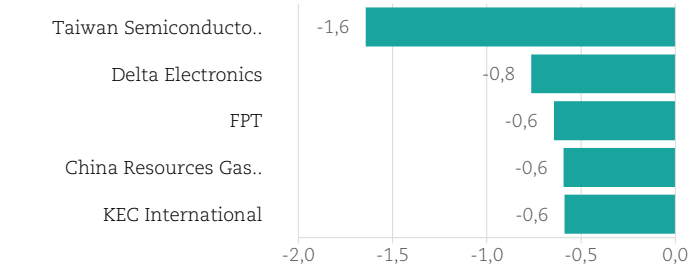
	Fonds	Indice
VND	6,7	--
INR	6,2	21,1
IDR	2,2	1,4
PHP	1,1	0,6
EUR	0,2	--

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 31/03/2025, sauf indication contraire, et non auditées.

COMGEST

CG NOUVELLE ASIE
C - FR0007450002

31 mars 2025

DÉTAILS DU FONDS

ISIN : FR0007450002

Bloomberg : CGNVASI FP

Domicile : France

Affectation des résultats : Capitalisation

Devise de base du fonds : EUR

Devise de la classe : EUR

Date de création : 27/12/1991

Indice (fourni à titre indicatif et a posteriori) : MSCI AC Asia ex Japan - Net Return

Classification AMF : Actions internationales

Eligible PEA : Non

Frais courants : 2,00% de l'actif net

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

Commission de 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 / 82

Valorisation : Chaque jour ouvrable (J) de la Bourse de Paris

Heure limite de souscription / rachat : 15:00 (heure locale en France) jour J-2
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 : CG Nouvelle Asie, FCP de droit français, conforme aux normes européennes (UCITS V)

Gestionnaire financier : Comgest S.A. (CSA)
Réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers – GP 90023

Sous-gestionnaire financier : Comgest Singapore Pte. Ltd. (CS)
Réglementée par la Monetary Authority of Singapore

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.
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 détenues en portefeuille (tCO_2e 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 2025. Tous les droits relatifs aux données et rapports Trucost appartiennent à Trucost et/ou à ses donneurs de licence. Ni Trucost, ni ses sociétés affiliées, ni ses donneurs de licence ne sont responsables des erreurs, des omissions ou des interruptions dans les données et/ou les rapports Trucost. Aucune autre distribution des données et/ou des rapports Trucost n'est autorisée sans l'accord écrit de Trucost.
Source de l'indice : MSCI. Ce document contient des informations (les « Informations ») fournies par MSCI Inc, ses sociétés affiliées ou fournisseurs de données (les « Parties MSCI ») qui peuvent avoir été utilisées pour le calcul de scores, de notations et d'autres indicateurs. Les Informations sont réservées à un usage interne et ne doivent être ni reproduites ni diffusées sous quelque forme que ce soit, ni utilisées comme référence ou composant de tout instrument, de produit financier ou d'indice. Les Parties MSCI ne garantissent pas l'authenticité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des données ou des Informations du présent document et déclinent expressément toutes les garanties expresses ou implicites, y compris la qualité marchande ou l'adéquation à un usage particulier. Les Informations ne sont pas destinées à constituer un conseil en investissement ou une recommandation pour prendre (ou s'abstenir de prendre) une décision d'investissement et ne peuvent être considérées comme telles, ni comme une indication ou une garantie de performance, d'analyse, de prévision ou de prédiction future. Aucune des Parties MSCI ne saurait être responsable de toute erreur ou omission relative aux données ou aux Informations du présent document, et des dommages directs, indirects, particuliers, de caractère punitif, consécutifs ou de tout autre dommage (y compris pertes de profits), et ce même si la possibilité de tels dommages avait été signalée.

Publié par Comgest S.A., 17, square Edouard VII, 75009 Paris, France - info@comgest.com
Source : CSA / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire. Informations et données en date du 31/03/2025, 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.
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.