

5 PRINCIPALES POSITIONS (%)

Ping An Insurance (Group)	7,3
Cognizant Technology Solutions Corpo..	4,4
Taiwan Semiconductor Manufacturing C..	4,4
Power Grid Corporation of India Limi..	4,2
Shandong Weigao Group Medical Polyme..	4,0

Les données sur les positions détenues ne sont fournies qu'à titre indicatif, sont susceptibles d'évoluer et ne constituent ni une recommandation d'achat ni une recommandation de vente des valeurs affichées.

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

	Port.	Indice
Technologie	19,8	17,0
Services de com.	19,0	12,1
Services financiers	16,2	23,6
Conso. cyclique	14,8	14,0
Pharma/Santé	10,0	3,0
Conso. non cyclique	7,9	5,4
Services publics	7,3	3,4
Industrie	2,0	6,9
[Cash]	1,8	--
Autres	1,2	--
Immobilier	--	5,8
Produits de base	--	4,4
Energie	--	4,2

RÉPARTITION PAR PAYS (%)

	Port.	Indice
Chine	46,2	38,2
Corée	13,2	13,6
Inde	7,8	10,3
Hong Kong	7,3	11,0
Taiwan	6,5	13,2
Etats-Unis	4,4	--
Afrique du Sud	3,7	--
Indonésie	3,1	2,6
Malaisie	2,5	2,5
Japon	1,9	--
[Cash]	1,8	--
Vietnam	1,7	--
Singapour	--	3,9
Thaïlande	--	3,5
Philippines	--	1,3
Pakistan	--	0,0

Répartitions fondées sur les classifications GICS (secteur) et MSCI (pays)

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif de la gestion du FCP est de rechercher une performance sans référence à un indice, dans une optique moyen/long terme au travers de la sélection de titres (stock picking). Le FCP est en permanence exposé à hauteur de 60 % minimum en actions orientées sur les marchés boursiers asiatiques réglementés hors Japon.

Le fonds s'adresse à des investisseurs ayant un horizon d'investissement long-terme.

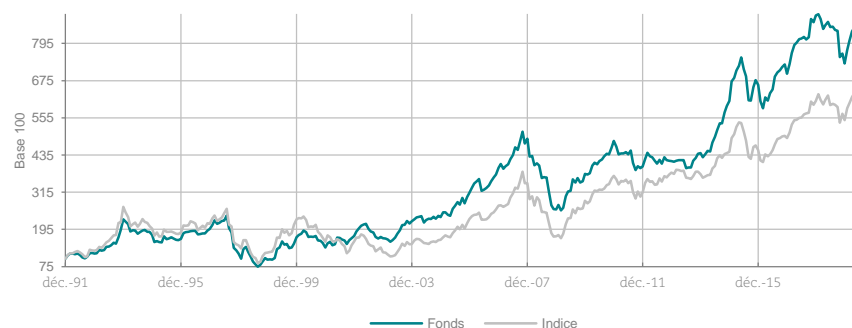
PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

A risque plus faible Rendement potentiellement plus faible A risque plus élevé Rendement potentiellement plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque et de rendement affiché dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION (BASE 100) AU 31.08.2019



PERFORMANCE GLISSANTE (%) AU 31.08.2019

	1 mois	QTD	YTD	1 an	Annualisée				Depuis création
					3 ans	5 ans	10 ans		
Fonds	-3,10	-0,76	6,99	-6,79	3,65	7,79	8,47	7,71	
Indice	-3,32	-2,86	7,94	-1,04	6,71	6,37	9,09	6,68	
Volatilité fonds	-	-	-	17,44	13,91	16,27	15,64	19,77	
Volatilité indice	-	-	-	16,22	14,32	16,91	17,01	21,55	

PERFORMANCE CALENDRAIRE (%)

	2014	2015	2016	2017	2018
Fonds	38,07	8,49	5,57	26,84	-17,48
Indice	19,35	1,18	8,60	24,48	-10,05

PERFORMANCE ANNUELLE (%) À LA FIN DU TRIMESTRE

	Q2 2014	Q2 2015	Q2 2016	Q2 2017	Q2 2018
	-Q2 2015	-Q2 2016	-Q2 2017	-Q2 2018	-Q2 2019
Fonds	44,31	-9,17	25,32	4,65	-7,17
Indice	27,60	-11,74	23,44	7,36	2,04

Performance exprimée en EUR

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 SA a repris la totalité de la gestion du fonds le 27/12/91 et la « performance depuis la création » se réfère à cette date.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Le calcul de la performance est fondé sur la valeur liquidative (VL) qui n'inclut pas les frais de souscription. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

Valeur liquidative (VL)	797,72€
Actif total du fonds (toutes classes, mio)	255,88€
Nombre de titres	35
Moy. pondérée des capi. boursières (mio)	56 191€
Poids des 10 principales positions	43,3%
Active share	82,4%

Les positions excluent le cash et ses équivalents.

INFORMATIONS PRATIQUES

ISIN : FR0007450002

Bloomberg : CGNVASI FP

Domicile : France

Affectation des résultats : Capitalisation

Devise de base du fonds : EUR

Devise de la classe : EUR

Date de lancement de la classe : 27/12/1991

Classification AMF : Actions internationales

Eligible PEA : Non

Indice (fourni à titre indicatif et a posteriori) :

MSCI AC Asia ex Japan - Net Return

Structure légale :

CG Nouvelle Asie, FCP de droit français, conforme aux normes européennes (UCITS V)

Gestionnaire financier :

Comgest S.A. (CSA)

Réglémentée par l'Autorité des Marchés Financiers – GP 90023

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

Equipe d'investissement :

Emil Wolter

Chantana Ward

Caroline Maes

Adam Hakkou

Frais de gestion : 2,50% de l'actif net

Commission de souscription maximale : 2,50%

Commission de rachat : 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 : 18:00 (heure locale en France) jour J-1

Une heure limite antérieure peut s'appliquer pour la réception des demandes de souscription / rachat si vous souscrivez / vendez par un représentant local, un distributeur ou toute autre tierce partie. Merci de contacter ces derniers pour plus d'information

VL : Calculée sur les cours de clôture de J

Publication de la VL : J+1

Règlement : J+2

COMMENTAIRE

Les marchés asiatiques ont été faibles en août avec un indice MSCI AC Asia ex Japan en recul de 3,3% en EUR (-4,4% en USD). L'actualité économique est restée contrastée. D'une part la devise chinoise a franchi le seuil psychologique des 7 yuans pour un dollar, ce qui a incité le trésor américain à qualifier la Chine de manipulateur de monnaie et d'autre part les Etats-Unis ont décidé de repousser la prochaine série de hausses douanières à décembre. Parallèlement, les banques centrales régionales (en Inde, Nouvelle-Zélande, Thaïlande) ont suivi la Réserve fédérale et réduit leurs taux.

La performance du fonds a été légèrement supérieure à celle de l'indice sur le mois et globalement en ligne depuis le début de l'année. Le cours de NetEase a profité d'un communiqué de presse suggérant la vente des activités de commerce électronique transfrontalières à Alibaba. Cette opération serait positive pour NetEase puisque ce segment offre une faible marge et la rentabilité du groupe s'en trouverait par conséquent nettement améliorée. Genting Malaysia a perdu les gains du mois précédent en raison de l'acquisition d'un petit casino aux Etats-Unis. La transaction a déçu le marché parce qu'elle impliquait une partie liée, mais analyse faite, le prix de la transaction a semblé correct. Samsung Life a continué d'afficher un solide profil opérationnel : la valeur des nouvelles activités a progressé de 28% sur le premier semestre de 2019 car la société continue de se recentrer sur les produits de protection à marge plus élevée. La valeur a toutefois pénalisé la performance en raison de la baisse des taux d'intérêt qui a eu un impact sur les bénéfices de l'assureur. Les actions Samsonite ont rebondi après la parution de ses résultats qui illustrent la résilience de la société dans un environnement difficile. Le titre demeure sous-évalué selon nous et le marché ne semble pas donner du crédit à la thèse d'une reprise de la croissance au second semestre 2019.

Nous avons accru notre position sur NetEase pour les motifs expliqués ci-dessus et nous avons vendu CK Hutchison qui affichait des perspectives de croissance peu encourageantes. Nous avons légèrement réduit China Resources Gas pour des raisons de valorisation mais nous continuons de détenir cette société chinoise de distribution de gaz qui bénéficie du passage structurel du charbon au gaz et offre une visibilité plutôt satisfaisante. Nous avons également légèrement allégé Telekom Indonesia, toujours pour des raisons de valorisation (le cours intègre la prise en compte par le marché d'un environnement de prix plus rationnel). Nous avons réinvesti une partie du produit de ces ventes dans de nouvelles positions.

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. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

RISQUE

- L'objectif d'investissement du fonds est susceptible de ne pas être atteint.
- La valeur des parts et les revenus qui en découlent peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et vous êtes susceptible de récupérer un montant inférieur à votre investissement.
- Les fluctuations sur les taux de change peuvent avoir un effet négatif sur la valeur de votre investissement et de tout revenu généré.
- 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.

INFORMATIONS IMPORTANTES

Avant d'investir, il vous est recommandé de prendre connaissance du prospectus et du Document d'Information Clé pour l'Investisseur (« DICI »). La fiscalité applicable à un investissement dépend de circonstances individuelles. Selon votre lieu de résidence, le fonds peut ne pas vous être accessible. Merci de consulter votre conseiller fiscal sur les incidences fiscales de votre investissement.

Le prospectus, le DICI, 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.

Source indice : MSCI. Les données MSCI sont réservées à un usage interne et ne doivent ni être transmises ni utilisées dans le cadre de la création ou de la vente de titres, de produits financiers ou d'indices. Ni MSCI ni aucun autre tiers impliqué ou lié à la compilation, à l'informatisation ou à la création des données MSCI (les "parties MSCI") ne se porte garant, directement ou indirectement, de ces données (ni des résultats obtenus en les utilisant). Les Parties MSCI déclinent par la présente expressément toutes les garanties quant à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande ou d'adéquation à un usage particulier en fonction de ces données. Sans aucunement limiter ce qui précède, en aucun cas une quelconque des parties MSCI ne saurait être responsable de tout dommage, direct ou indirect (y compris pertes de profits), et ce même si la possibilité de tels dommages avait été signalée.