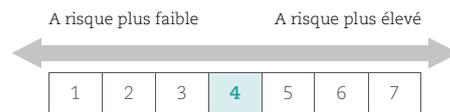


EN RÉSUMÉ

- 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


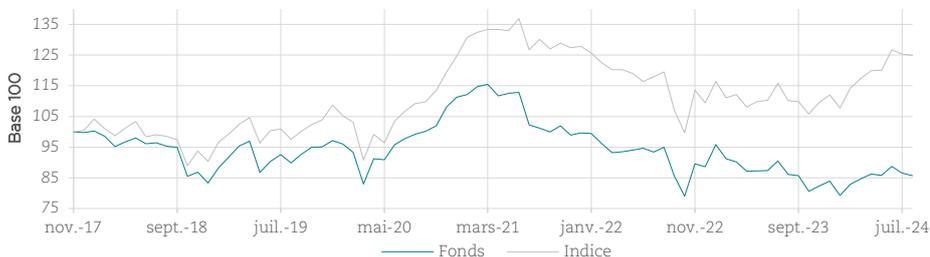
L'indicateur représente le profil de risque du Document d'Informations Clés PRIIPS. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 années. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant la fin de la période de détention recommandée.

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

PERFORMANCE CALENDRAIRE (%)

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-16,5	16,6	14,6	-10,4	-11,1	-5,3
Indice	-10,1	20,3	14,7	2,5	-14,4	2,4

PERFORMANCE ANNUELLE (%) À LA FIN DU TRIMESTRE

	2Q18	2Q19	2Q20	2Q21	2Q22	2Q23
	-2Q19	-2Q20	-2Q21	-2Q22	-2Q23	-2Q24
Fonds	-6,1	6,0	17,8	-16,1	-7,7	1,6
Indice	2,0	3,1	32,3	-15,0	-5,3	14,9

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. L'indice est utilisé à des fins de comparaison et le fonds ne cherche pas à répliquer l'indice.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

Le graphique de performance cumulée et les données « depuis création » peuvent faire référence à la dernière date de lancement de la part qui peut différer de sa date de lancement effective. Les performances passées sont renseignées lorsqu'une année civile complète de performance est disponible.

CLASSIFICATION SFDR : Article 8

Le Fonds promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales.

EMPREINTE CARBONE¹

Fonds	95
Indice	150

Source : MSCI au 30/06/2024, tCO₂e par million EUR investi.

EMPREINTE ENVIRONNEMENTALE¹

Fonds	1,6%
Indice	2,4%

Source : Trucost au 30/06/2024, estimation du coût environnemental annuel, par million EUR investi.

31 août 2024

COMMENTAIRE

L'indice MSCI AC Asia ex Japan a progressé de 1,9% en USD (-0,3% en EUR) en août. La plupart des marchés de la région se sont inscrits en hausse. La Corée et Taïwan ont sous-performé, pénalisés par le secteur des équipements technologiques (auquel leurs marchés sont fortement exposés) qui a enregistré une certaine volatilité en raison du retard probable des puces de nouvelle génération de Nvidia. Cette situation reflète le fait que les nouvelles positives dans le secteur de la technologie se concentrent sur l'intelligence artificielle (IA), et plus particulièrement sur Nvidia. Tout changement de tendances concernant les unités de traitement graphique (GPU) ou la mémoire à large bande passante (HBM) a des conséquences importantes pour les marchés d'Asie du Nord, étant donné les perspectives relativement moroses de la chaîne d'approvisionnement en électronique. L'IA apparaît comme le seul véritable moteur de croissance de la demande.

La Thaïlande a vu le retour d'un Shinawatra au gouvernement, la fille de l'ex-Premier ministre et milliardaire Thaksin Shinawatra ayant été élue Première ministre. Le marché thaïlandais semble soulagé par cette nomination puisqu'il a progressé au cours du mois.

En août, nous avons augmenté l'exposition du portefeuille à Man Wah, un fabricant de meubles chinois. Malgré une valorisation attrayante, nous avons cédé notre autre participation exposée au marché chinois de l'ameublement, préférant consolider notre position sur Man Wah. Le poids de Mobile World Group au Vietnam a été réduit après une forte progression, pour être réinvesti dans ce que nous pensons être une nouvelle opportunité dans le secteur de la consommation locale.

Les résultats semestriels des entreprises du portefeuille ont été satisfaisants dans l'ensemble. Les attentes bénéficiaires devraient s'améliorer en 2024 (sur une base pondérée) et près de 30% des entreprises du portefeuille ont revu leurs prévisions à la hausse plutôt qu'à la baisse au cours du mois.

Les tendances des bénéfices suggèrent que le portefeuille devrait dépasser son indice de comparaison cette année, pourtant son ratio cours/bénéfice est toujours inférieur à celui de l'indice. Nous constatons que le portefeuille est exposé à la « value », bien que nous ne soyons pas des investisseurs « value ».

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.

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Actif total du fonds (toutes classes, millions)	178,9€
Nombre de titres	41
Moy. pondérée des capi. boursières (milliards)	124,9€
Poids des 10 principales positions	45,4%
Active share	78,2%

Les positions excluent le cash et ses équivalents

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

	Fonds	Indice
Technologie	29,9	27,6
Conso. cyclique	22,3	13,0
Services financiers	11,5	20,8
Services de com.	9,3	9,6
Industrie	6,4	7,6
Conso. non cyclique	6,4	4,2
Pharma/Santé	5,4	3,7
Produits de base	4,0	4,5
Services publics	2,4	3,0
[Cash]	1,7	--
Immobilier	0,6	2,2
Energie	--	3,9

Source: Comgest / classification sectorielle GICS

5 PRINCIPALES POSITIONS (%)

	Fonds
Taiwan Semiconductor Manufacturing	8,2
Samsung Electronics	7,1
Tencent Holdings	4,9
HDFC Bank	4,8
Ping An Insurance (Group)	4,1

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

10 PRINCIPAUX PAYS (%)

	Fonds	Indice
Chine	37,9	27,9
Corée	16,9	13,4
Taiwan	16,0	21,5
Inde	8,7	22,8
Vietnam	7,9	--
Hong Kong	4,3	4,7
Japon	2,7	--
Etats-Unis	2,2	--
[Cash]	1,7	--
Indonésie	1,2	2,0
Philippines	0,6	0,7

Source: Comgest / classification géographique MSCI

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 31/08/2024, sauf indication contraire, et non auditées.

31 août 2024

DÉTAILS DU FONDS**ISIN** : FR0013290905**Bloomberg** : CGNVASZ FP**Domicile** : France**Affectation des résultats** : Capitalisation**Devise de base du fonds** : EUR**Devise de la classe** : EUR**Date de création** : 13/12/2017**Indice (fourni à titre indicatif et a posteriori)** :

MSCI AC Asia ex Japan - Net Return

Classification AMF : Actions internationales**Eligible PEA** : Non**Frais courants** : 1,31% de l'actif net**Frais de gestion (inclus dans les frais courants)** :
1,30% de l'actif net**Commission de souscription maximale** : 2,00%**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 (tCO₂e par mio EUR investi).

Empreinte environnementale : estime la part du ratio des coûts annuels liés aux émissions de gaz à effet de serre, à la consommation d'eau, aux déchets, à la pollution de l'air, terrestre et de l'eau, ainsi qu'aux ressources naturelles consommées par les entreprises détenues en portefeuille, par mio EUR investi.

Source de l'empreinte environnementale : S&P Trucost Limited © Trucost 2024. Tous les droits relatifs aux données et rapports Trucost appartiennent à Trucost et/ou à ses donneurs de licence. Ni Trucost, ni ses sociétés affiliées, ni ses donneurs de licence ne sont responsables des erreurs, des omissions ou des interruptions dans les données et/ou les rapports Trucost. Aucune autre distribution des données et/ou des rapports Trucost n'est autorisée sans l'accord écrit de Trucost.

Source de l'indice : 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.

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 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 : Élément comptable qui mesure la performance de l'activité de l'entreprise. Il représente la rentabilité de son modèle économique.

Taux de croissance annuel composé : Mesure le taux de croissance annuel moyen d'un investissement sur une période de temps définie, en supposant que les intérêts sont réinvestis chaque année.

Valeur comptable : La valeur comptable correspond à la différence entre l'actif et le passif d'une entreprise.

VNI - Valeur Nette d'Inventaire : Représente la valeur totale des actifs d'un portefeuille moins la valeur totale de ses passifs.

Volatilité : Mesure l'ampleur des variations du cours d'un actif financier, utilisée pour quantifier le risque d'un investissement.