

# RAPPORT ANNUEL CG NOUVELLE ASIE

au 31 décembre 2020



## SOMMAIRE

1. Caractéristiques de l'OPC	3
2. Changements intéressant l'OPC	5
3. Rapport de gestion	6
4. Informations réglementaires	9
5. Certification du commissaire aux comptes	14
6. Comptes de l'exercice	19

## Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce Fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce Fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

### **CG NOUVELLE ASIE** **Part C (Capitalisation) FR0007450002** Ce Fonds est géré par COMGEST S.A.

#### Objectifs et politique d'investissement

La classification AMF du Fonds est : Actions internationales.

L'objectif de gestion 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 pourra être exposé à hauteur de 20% en obligations convertibles émises par les sociétés cotées (dette privée) orientées sur les marchés boursiers asiatiques réglementés hors Japon susceptibles de ne pas avoir de notation.

Le Fonds est géré de façon active. Le gérant sélectionne les valeurs de façon discrétionnaire sans contrainte de répartition géographiques, sectorielles ou de capitalisation (grandes, moyennes, petites). Le Fonds pourra investir sur les instruments dérivés afin de couvrir son exposition au risque de change.

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation du résultat net et des plus-values nettes réalisées.

L'investisseur peut demander le rachat de ses parts tous les jours selon les modalités décrites dans le prospectus.

Durée de placement recommandée : 5 ans.

#### Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, A risque plus élevé,

rendement potentiellement plus faible rendement potentiellement plus élevé



Cet indicateur représente la volatilité historique annuelle du Fonds sur une période de 5 ans.

L'indicateur de risque de niveau 6 du Fonds reflète l'exposition de son actif en actions. Il prend également en compte un risque de change pouvant représenter jusqu'à 100% de l'actif.

Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds.

La catégorie de risque associée à ce Fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Le capital investi initialement n'est pas garanti.

Risque(s) important(s) pour le Fonds non pris en compte dans cet indicateur :

**Risque de liquidité** : Il s'agit de la difficulté ou de l'impossibilité de vendre rapidement dans des conditions de marché satisfaisantes.

## Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce Fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce Fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

### CG NOUVELLE ASIE

#### Part Z (Capitalisation) FR0013290905

Ce Fonds est géré par COMGEST S.A.

### Objectifs et politique d'investissement

La classification AMF du Fonds est : Actions internationales.

L'objectif de gestion 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 pourra être exposé à hauteur de 20% en obligations convertibles émises par les sociétés cotées (dette privée) orientées sur les marchés boursiers asiatiques réglementés hors Japon susceptibles de ne pas avoir de notation.

Le Fonds est géré de façon active. Le gérant sélectionne les valeurs de façon discrétionnaire sans contrainte de répartition géographiques, sectorielles ou de capitalisation (grandes, moyennes, petites). Le Fonds pourra investir sur les instruments dérivés afin de couvrir son exposition au risque de change.

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation du résultat net et des plus-values nettes réalisées.

L'investisseur peut demander le rachat de ses parts tous les jours selon les modalités décrites dans le prospectus.

Durée de placement recommandée : 5 ans.

### Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, A risque plus élevé,

rendement potentiellement plus faible rendement potentiellement plus élevé



Cet indicateur représente la volatilité historique annuelle du Fonds sur une période de 5 ans.

L'indicateur de risque de niveau 6 du Fonds reflète l'exposition de son actif en actions. Il prend également en compte un risque de change pouvant représenter jusqu'à 100% de l'actif.

Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds.

La catégorie de risque associée à ce Fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Le capital investi initialement n'est pas garanti.

Risque(s) important(s) pour le Fonds non pris en compte dans cet indicateur :

**Risque de liquidité** : Il s'agit de la difficulté ou de l'impossibilité de vendre rapidement dans des conditions de marché satisfaisantes.



## 2. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

### **I I février 2020 :**

- Mise à jour annuelle des frais courants et des performances,
- Mise à jour du délai de règlement/livraison qui sera exécuté à J+3 au lieu de J+2 auparavant,
- Suppression des frais de recherche.

### 3. RAPPORT DE GESTION

#### Commentaire

CG Nouvelle Asie C a progressé de 13,2% en 2020 contre une hausse de 14,7% pour son indice de comparaison, le MSCI AC Asia ex Japan. La classe Z de CG Nouvelle Asie a affiché une progression de 14,6% sur l'exercice sous revue.

L'année 2020 fut celle de toutes les surprises. Elle a débuté sur une note positive sur fond de croissance mondiale synchronisée, alors que les marchés asiatiques étaient raisonnablement valorisés par rapport à leurs homologues. L'apparition soudaine de la pandémie de Covid-19 a totalement changé la donne et les mesures de confinement inédites ont mis un coup d'arrêt brutal à cette dynamique. Cette crise sanitaire a eu un impact dévastateur sur l'économie puisqu'elle a abouti à la plus forte récession mondiale jamais enregistrée. Pour éviter un effondrement du système financier, les banques centrales ont pris diverses mesures à plus grande échelle et beaucoup plus rapidement que lors de la précédente crise, ce qui a fait tomber les taux d'intérêt à de nouveaux planchers. En parallèle, plusieurs gouvernements ont apporté un soutien financier aux entreprises et aux particuliers qui subissaient des pertes de revenus, avec à la clé une augmentation considérable des déficits budgétaires et de l'endettement total. Les marchés se sont rapidement redressés et les indices se situent désormais à leur plus haut de l'année.

Dans la mesure où le fonds est positionné sur des entreprises sélectionnées pour leur capacité à réaliser de bonnes performances malgré l'environnement économique actuel, nous étions convaincus que notre portefeuille pouvait résister à ces vicissitudes mais nous ne pouvions pas, bien sûr, anticiper l'arrêt total de l'activité. Certains segments aux modèles économiques traditionnellement défensifs, tels que les magasins de proximité, ont été très affectés tandis que des modèles plus cycliques, tels que ceux des bourses de valeurs, ont fortement progressé. Néanmoins, nos positions, sur des entreprises peu endettées et possédant des avantages concurrentiels évidents, ont généralement surperformé leurs marchés respectifs.

Au fil du temps, il est clairement apparu que les entreprises en ligne bénéficiaient d'une attention croissante et accélérée par les mesures de confinement, entraînant un changement du comportement des consommateurs et une concentration des investissements, en particulier en faveur des sociétés chinoises de l'Internet.

Les éditeurs de jeux NCsoft et NetEase se sont bien comportés : ils ont bénéficié de lancements de jeux réussis et d'un marché potentiel qui s'est élargi à la suite des mesures de confinement liées à la Covid-19.

Alibaba a connu une année en dents de scie, le e-commerce a gagné du terrain, notamment parce que les consommateurs qui étaient indécis se sont tournés vers de nouvelles utilisations du e-commerce (s'agissant des produits d'épicerie frais par exemple). La perspective de l'introduction en bourse d'Ant Group a attisé l'effervescence du marché qui est retombée lorsque Pékin a décidé de suspendre l'introduction en bourse. Alibaba fait désormais l'objet d'une enquête formelle pour suspicion de pratiques monopolistiques par l'Administration d'État pour la régulation du marché. Nous avons profité des niveaux très décotés du titre par rapport à sa juste valeur pour renforcer notre position sur la société.

TSMC et Samsung Electronics ont réalisé de très beaux parcours. Les deux entreprises bénéficient de barrières à l'entrée très élevées ; TSMC pour la fabrication de puces logiques et Samsung Electronics pour les mémoires (NAND et DRAM). En 2020, TSMC a confirmé son avantage sur Intel, qui dominait depuis longtemps le marché. Intel n'est plus désormais un concurrent verticalement intégré mais est en passe de devenir client de TSMC. Samsung, quant à elle, conforte sa domination du secteur des mémoires alors que la consolidation du marché des mémoires flash NAND se poursuit.

Samsonite a été le principal frein à la performance sur la période. La propagation de la Covid-19 a entraîné l'arrêt des ventes de bagages dans le monde. Le marché a rapidement intégré un « scénario de terre brûlée ». Nous nous sommes attachés à bien comprendre les flux de trésorerie et la situation de la société en matière de gestion de la dette. Nous en avons conclu que le risque de faillite de Samsonite était à écarter dans la plupart des scénarios et, qu'à ce titre, le marché faisait preuve d'un pessimisme excessif. Nous avons légèrement renforcé notre position pendant la période de crise du marché. Le cours de l'action a rebondi par rapport à ses plus bas mais reste orienté à la baisse.

Le secteur de l'assurance dans son ensemble s'est également avéré médiocre sur le plan opérationnel. Nous nous attendions à ce que la demande de protection soit soutenue, voire forte, face à la pandémie. Cela étant, affectées en partie par un manque de réunions en présentiel et un besoin de trésorerie, les ventes de contrats d'assurance ont été en berne en 2020. En conséquence, Ping An et China Life ont eu une incidence négative sur la performance du fonds en

2020, bien qu'AIA ait affiché une solide performance. Structurellement, nous pensons que le profil de croissance demeure solide à long terme.

Le secteur chinois des soins de santé s'est caractérisé par une certaine volatilité en 2020, alors que le gouvernement continuait de travailler à réduire les sources de coûts dans le système. Les résultats au sein du portefeuille ont été mitigés : Shandong Weigao, société de fournitures médicales, a réalisé un très beau parcours, mais le cours de l'action de 3SBio a souffert des inquiétudes du marché concernant les réductions de prix supplémentaires décidées par le groupe qui, selon nous, entraîneront une croissance du CA grâce à une augmentation significative des volumes. Nous avons profité d'une volatilité similaire pour continuer de renforcer notre position sur Lepu Medical Technology, qui fabrique des appareils cardiovasculaires.

Nous nous sommes attachés à identifier les valeurs atypiques durant l'année. En février, nous avons donc allégé nos positions sur certains titres qui semblaient peu vulnérables aux mauvaises nouvelles puis, en mars et avril, nous avons renforcé nos positions sur les entreprises dont les feuilles de route étaient prometteuses et les cours excessivement décotés. Nous avons vendu Catcher et 58.com en raison d'événements propres à l'entreprise et nous avons liquidé nos positions sur Samsung Life, Focus Media, Zhengzhou Yutong Bus et Shriram Transport en raison de l'incertitude opérationnelle qui pèse sur ces sociétés ; sur Naver, pour des motifs de valorisation ; et sur Hangzhou Hikvision, sur la base des critères ESG.

Nous avons initié des positions sur Housing Development Finance Corporation Limited, Cheil Worldwide, Lepu Medical Technology, Suofeiya Home Collection et L'Occitane ; renforcé les positions sur Alibaba, Samsung Electronics, Suzuki Motor, Orion Corp et Vinamilk ; et allégé les positions sur Power Grid, TSMC et NetEase pour financer ces achats.

Investir de manière responsable constitue, à l'heure actuelle, un défi de taille à l'échelle mondiale. Dans un environnement caractérisé par des excès monétaires, de forts contrastes économiques, des distorsions financières, l'accélération des tendances écologiques et des lacunes flagrantes en matière de gouvernance, il peut être difficile de distinguer le rêve de la réalité. Nous sommes pourtant optimistes à l'égard des marchés asiatiques et plus particulièrement des valeurs en portefeuille. La pandémie a, sans aucun doute, frappé plus ou moins durement toutes les économies mais, en Asie, les mesures de confinement et la réponse budgétaire globale ont été plus limitées que dans les pays développés. Cela devrait s'avérer un atout précieux au fil du temps : aucun pays ne s'enrichit grâce à la dette ou à la création de monnaie.

Grâce à des bilans beaucoup plus sains, les entreprises de la région Asie ont bien résisté aux graves difficultés auxquelles elles ont été confrontées. Les bénéfices par action (BPA) ont moins diminué que lors des récessions précédentes et sont désormais mieux placés pour croître à long terme.

Le portefeuille du fonds, concentré et composé de sociétés qualité croissance soigneusement sélectionnées, ne représente bien évidemment qu'une petite partie du marché global. Avec le recul, nous pouvons dire que nous avons prématurément plafonné notre exposition - bien que conformément à des principes de gestion des risques éprouvés - à plusieurs entreprises qui se rapprochent de plus en plus de leur pleine valorisation, et avons tablé parallèlement sur le potentiel de hausse d'autres franchises solides dans des secteurs de notre univers qui sont moins tendance, mais en croissance constante. Il en a résulté une baisse des valorisations du fonds au regard d'un marché où les performances ont été très concentrées, ce même au niveau de notre style spécifique.

Comme l'illustre notre portefeuille, il est possible de construire un portefeuille présentant de solides perspectives de croissance du BPA à partir de sociétés de qualité ayant des valeurs ESG supérieures à la moyenne (et donc un risque moindre) qui se négocient à des multiples qui sont attractifs à la fois par rapport à l'historique et au marché en général. Nous anticipons une inversion de la tendance baissière à mesure que le retour à la normale élargira l'intérêt des investisseurs, ce qui permettra aux fondamentaux plus solides du fonds de donner toute leur mesure à partir de 2021.

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.*

## Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	8 918 660,71	13 041 494,49
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	18 548 228,49	
NASPERS LTD	15 538 118,42	1 861 623,80
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	17 694 850,38	
NCSOFT CORPORATION	10 550 320,93	6 294 477,47
TAIWAN SEMICONDUCTOR	7 707 028,90	8 387 642,23
SAMSUNG ELECTRONIC	12 578 833,71	1 884 715,78
SUOF HOME COLL CO LTD	14 282 934,91	
CHEIL WORLDWIDE	13 556 578,79	
SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL POLYMER CO LTD	1 452 974,89	12 286 533,97



#### 4. INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

- **TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES (ESMA) EN EURO**

- **a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés**

- **Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :**

- o Prêts de titres :
- o Emprunt de titres :
- o Prises en pensions :
- o Mises en pensions :

- **Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés :**

- o Change à terme :
- o Future :
- o Options :
- o Swap :

- **b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés**

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés(*)

(\*) Sauf les dérivés listés..

**c) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie**

<b>Types d'instruments</b>	<b>Montant en devise du portefeuille</b>
<b>Techniques de gestion efficace</b> . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces (*) <b>Total</b>	
<b>Instruments financiers dérivés</b> . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces <b>Total</b>	

(\*) Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

**d) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace**

<b>Revenus et frais opérationnels</b>	<b>Montant en devise du portefeuille</b>
. Revenus (*) . Autres revenus <b>Total des revenus</b> . Frais opérationnels directs . Frais opérationnels indirects . Autres frais <b>Total des frais</b>	

(\*) Revenus perçus sur prêts et prises en pension.

- **REGLEMENTATION SFTR EN EUR**

**Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers – règlement SFTR – en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)**

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

- **DESCRIPTION DE LA PROCEDURE DU CHOIX DES INTERMEDIAIRES**

La sélection et l'évaluation des intermédiaires se font en toute indépendance par le gestionnaire financier avec pour objectif d'obtenir le meilleur résultat possible lors de l'exécution des ordres. La liste des intermédiaires autorisés est établie périodiquement par un Comité ad-hoc après leur évaluation suivant des critères objectifs tels que le coût et la qualité d'exécution des ordres, la rapidité et la qualité des confirmations, la liquidité offerte et la qualité du service client.

- **COMPTE RENDU RELATIF AUX FRAIS D'INTERMEDIATION**

Le Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation établi en application de l'article 314-82 du Règlement Général de l'AMF dans le cadre de la mise en œuvre des commissions de courtage à facturation partagée à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008, est disponible sur le site de la société de gestion.

- **POLITIQUE DE VOTE**

Les droits de vote attachés aux titres détenus par le FCP sont exercés par la société de gestion, laquelle est seule habilitée à prendre les décisions conformément à la réglementation en vigueur.

La politique de vote de la société de gestion peut être consultée au siège social de la société de gestion conformément à l'article 322-75 du Règlement Général de l'AMF.

- **INSTRUMENTS FINANCIERS DETENUS EN PORTEFEUILLE EMIS PAR LE PRESTATAIRE OU ENTITE DU GROUPE**

Conformément au règlement général de l'AMF, nous vous informons que le portefeuille ne détient pas d'OPCVM gérés par les entités du groupe Comgest SA.

- **COMMUNICATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE QUALITE DE GOUVERNANCE (ESG)**

CG Nouvelle Asie prend simultanément en compte des critères sociaux, environnementaux, et de qualité de gouvernance. Pour plus d'informations concernant les critères ESG veuillez consulter le site [www.comgest.com](http://www.comgest.com)

- **METHODE DE CALCUL DU RISQUE GLOBAL**

L'OPC utilise la méthode du calcul de l'engagement pour calculer le risque global de l'OPC sur les contrats financiers.

- **POLITIQUE DE REMUNERATION**

La Politique de rémunération de Comgest S.A. est arrêtée par le Conseil d'Administration. Son objectif est de promouvoir une gestion saine et efficace du risque et d'aligner les intérêts des collaborateurs avec ceux des clients dans le respect de la réglementation applicable. La Politique de rémunération n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec le profil de risque, le règlement et les documents constitutifs des OPCVM gérés par Comgest S.A.

Comgest S.A. prévoit une rémunération globale des collaborateurs constituée de plusieurs composantes, et notamment :

- une part fixe, déterminée en tenant compte du poste et du périmètre de responsabilité des collaborateurs ; et
- une part variable potentielle, déterminée (i) sur la base d'une évaluation de la performance des collaborateurs à partir de critères quantitatifs et qualitatifs adaptés à la nature de leur poste, et (ii) en fonction de la situation financière du gestionnaire financier. Cette part variable peut comprendre une prime versée en numéraire et/ou une attribution d'actions gratuites (AGA).

En terme de gouvernance des rémunérations, Comgest S.A. s'appuie sur différents acteurs et instances, et notamment sur :

- le Conseil d'Administration, qui définit, adopte et réexamine annuellement la Politique de rémunération ;
- le Comité de Rémunération, organe indépendant, qui assure la revue annuelle de la Politique de rémunération et des éléments qui la compose. Il fournit au Conseil d'Administration pour revue et validation ses conclusions relatives en particulier (i) à la mise en œuvre de la Politique, qui fait l'objet d'une évaluation annuelle ; et (ii) à la liste (et ses mises à jour) des collaborateurs dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur le profil de risque du gestionnaire financier ou des OPCVM qu'il gère.

Pour les collaborateurs dont les activités professionnelles peuvent avoir une incidence substantielle sur le profil de risque du gestionnaire financier ou des OPCVM gérés, un dispositif spécifique de diversification et d'étalement d'une partie de leur rémunération variable peut être appliqué.

Les détails de la Politique de rémunération actuelle de Comgest S.A. sont publiés sur le site internet [www.comgest.com](http://www.comgest.com). Un exemplaire papier est mis à disposition sur simple demande écrite auprès du gestionnaire financier.

Rémunérations versées par Comgest S.A. à l'ensemble des collaborateurs au titre de l'exercice 2019/2020 (du 01/10/2019 au 30/09/2020) :

<b>Ensemble des collaborateurs</b>	<b>Montant en EUR</b>	<b>Nombre de bénéficiaires</b>
Rémunérations fixes	7 101 572	107
Rémunérations variables	19 648 767	107
<b>Rémunération globale</b>	<b>26 750 339</b>	<b>107</b>

Rémunérations versées par Comgest S.A. au personnel dont les fonctions ont une incidence significative sur le profil de risques des FIA et/ou de Comgest S.A. au titre de l'exercice 2019/2020 :

<b>Preneurs de risques</b>	<b>Montant en EUR</b>	<b>Nombre de bénéficiaires</b>
Rémunérations fixes	2 505 144	27
Rémunérations variables	11 112 159	27
<b>Rémunération globale</b>	<b>13 617 303</b>	<b>27</b>

Rémunérations versées par Comgest S.A. aux cadres supérieurs au titre de l'exercice 2019/2020 :

<b>Cadres supérieurs</b>	<b>Montant en EUR</b>	<b>Nombre de bénéficiaires</b>
Rémunérations fixes	1 533 629	17
Rémunérations variables	3 561 081	17
<b>Rémunération globale</b>	<b>5 094 710</b>	<b>17</b>

- **AUTRES INFORMATIONS**

Le prospectus complet de l'OPCVM et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de :

COMGEST S.A.

17, square Edouard VII 75009 Paris

Tél. : 01 44 94 19 00

e-mail : [info@comgest.com](mailto:info@comgest.com)





## **FCP CG NOUVELLE ASIE**

17, square Edouard VII  
75009 PARIS

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS**

Exercice clos le 31 décembre 2020

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS**

Exercice clos le 31 décembre 2020

Aux porteurs de parts du FCP CG NOUVELLE ASIE,

### **OPINION**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels l'organisme de placement collectif CG NOUVELLE ASIE constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du FCP à la fin de cet exercice.

### **FONDEMENT DE L'OPINION**

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de cette norme sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

### **JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS**

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les FCP, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur la gestion opérationnelle des FCP et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement

professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

## VERIFICATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux porteurs de parts du FCP.

## RESPONSABILITES DE LA SOCIETE DE GESTION RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le FCP ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la société de gestion.

## RESPONSABILITES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du FCP.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Paris,

**FIDORG AUDIT Ile de France SAS**

**Manuel LE ROUX**

Commissaire aux Comptes  
Associé

Signé électroniquement le 20/04/2021 par  
Manuel Le Roux



## 6. COMPTES DE L'EXERCICE

**BILAN AU 31/12/2020 en EUR**

### ACTIF

	31/12/2020	31/12/2019
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>		
<b>DÉPÔTS</b>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>450 312 082,77</b>	<b>256 166 272,39</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>444 377 285,07</b>	<b>253 605 508,31</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	444 377 285,07	253 605 508,31
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Titres de créances</b>		
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables		
Autres titres de créances		
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>5 934 797,70</b>	<b>2 560 764,08</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	5 934 797,70	2 560 764,08
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
<b>Opérations temporaires sur titres</b>		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres empruntés		
Titres donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
<b>Instruments financiers à terme</b>		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations		
<b>Autres instruments financiers</b>		
<b>CRÉANCES</b>	<b>1 673 342,46</b>	<b>324 600,51</b>
Opérations de change à terme de devises		
Autres	1 673 342,46	324 600,51
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>14 559 798,74</b>	<b>6 314 119,40</b>
Liquidités	14 559 798,74	6 314 119,40
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>466 545 223,97</b>	<b>262 804 992,30</b>

## PASSIF

	31/12/2020	31/12/2019
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	440 099 643,34	261 886 541,11
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)		
Report à nouveau (a)		
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	23 388 809,64	-725 140,22
Résultat de l'exercice (a,b)	-2 289 608,26	-62 564,16
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>461 198 844,72</b>	<b>261 098 836,73</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Dettes représentatives de titres empruntés		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations		
<b>DETTES</b>	<b>5 346 379,25</b>	<b>1 706 155,57</b>
Opérations de change à terme de devises		
Autres	5 346 379,25	1 706 155,57
<b>COMPTES FINANCIERS</b>		
Concours bancaires courants		
Emprunts		
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>466 545 223,97</b>	<b>262 804 992,30</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice



**HORS-BILAN AU 31/12/2020 en EUR**

	31/12/2020	31/12/2019
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

# COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2020 en EUR

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	2 222,28	5 025,96
Produits sur actions et valeurs assimilées	4 697 071,68	6 016 734,59
Produits sur obligations et valeurs assimilées		
Produits sur titres de créances		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		
<b>TOTAL (1)</b>	<b>4 699 293,96</b>	<b>6 021 760,55</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	29 127,20	4 629,43
Autres charges financières		
<b>TOTAL (2)</b>	<b>29 127,20</b>	<b>4 629,43</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>4 670 166,76</b>	<b>6 017 131,12</b>
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	6 703 298,92	6 075 122,54
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-I) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-2 033 132,16</b>	<b>-57 991,42</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-256 476,10	-4 572,74
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>-2 289 608,26</b>	<b>-62 564,16</b>

### I. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais inclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

#### Information sur les incidences liées à la crise du COVID-19

Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

#### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

#### Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

#### Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;

- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

#### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

#### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

#### **Instruments financiers à terme :**

##### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

##### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

##### **Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

##### **Engagements Hors Bilan :**

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

## Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013290905 - CG NOUVELLE ASIE Z : Taux de frais maximum de 1,30% TTC.

FR0007450002 - C.G NOUVELLE ASIE : Taux de frais maximum de 2,50% TTC.

## Affectation des sommes distribuables

### Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### Le résultat :

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

#### Modalités d'affectation des sommes distribuables :

<i>Part(s)</i>	<i>Affectation du résultat net</i>	<i>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</i>
Parts CG NOUVELLE ASIE C	Capitalisation	Capitalisation
Parts CG NOUVELLE ASIE Z	Capitalisation	Capitalisation

## 2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2020 en EUR

	31/12/2020	31/12/2019
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>261 098 836,73</b>	<b>256 374 103,73</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	215 407 536,00	46 950 462,51
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-61 786 610,35	-80 445 878,91
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	31 320 842,04	17 221 650,43
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-11 441 045,39	-19 414 333,02
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme		
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme		
Frais de transactions		
Différences de change	-15 124 079,08	3 056 841,42
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	43 756 496,93	37 413 981,99
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	72 955 835,84	29 199 338,91
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-29 199 338,91	8 214 643,08
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme		
<i>Différence d'estimation exercice N</i>		
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>		
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes		
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat		
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-2 033 132,16	-57 991,42
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes		
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat		
Autres éléments		
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>461 198 844,72</b>	<b>261 098 836,73</b>



### 3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>		

### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							14 559 798,74	3,16
<b>PASSIF</b>								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers								
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

### 3.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>ACTIF</b>										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées										
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	14 559 798,74	3,16								
<b>PASSIF</b>										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
<b>HORS-BILAN</b>										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

(\*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

### 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 HKD		Devise 2 KRW		Devise 3 CNY		Devise N AUTRE(S)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	161 276 174,32	34,97	92 209 176,38	19,99	53 100 588,21	11,51	137 791 346,16	29,88
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Créances							299 051,58	0,06
Comptes financiers					425 464,83	0,09	2 410 700,27	0,52
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Dettes								
Comptes financiers								
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

### 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/12/2020
<b>CRÉANCES</b>		
	Ventes à règlement différé	97 275,67
	Souscriptions à recevoir	1 277 015,21
	Coupons et dividendes en espèces	299 051,58
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>1 673 342,46</b>
<b>DETTES</b>		
	Achats à règlement différé	2 713 780,38
	Rachats à payer	536 015,03
	Frais de gestion fixe	2 096 583,84
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>5 346 379,25</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>-3 673 036,79</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
<b>Part CG NOUVELLE ASIE C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	156 549,2512	138 089 944,71
Parts rachetées durant l'exercice	-55 718,7477	-48 164 713,39
Solde net des souscriptions/rachats	100 830,5035	89 925 231,32
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	351 683,5992	
<b>Part CG NOUVELLE ASIE Z</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	81 193,0664	77 317 591,29
Parts rachetées durant l'exercice	-14 913,8746	-13 621 896,96
Solde net des souscriptions/rachats	66 279,1918	63 695 694,33
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	118 133,3378	

#### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
<b>Part CG NOUVELLE ASIE C</b>	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
<b>Part CG NOUVELLE ASIE Z</b>	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	

### 3.7. FRAIS DE GESTION

	31/12/2020
<b>Parts CG NOUVELLE ASIE C</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	5 973 775,63
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,48
Frais de gestion variables	
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Parts CG NOUVELLE ASIE Z</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	729 523,29
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,29
Frais de gestion variables	
Rétrocessions des frais de gestion	

### **3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES**

#### **3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :**

Néant.

#### **3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :**

Néant.

### 3.9. AUTRES INFORMATIONS

#### 3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2020
Titres pris en pension livrée Titres empruntés	

#### 3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	31/12/2020
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	

#### 3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2020
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			
Instruments financiers à terme			
<b>Total des titres du groupe</b>			



### 3.10. Tableau d'affectation des sommes distribuables

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat**

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau		
Résultat	-2 289 608,26	-62 564,16
<b>Total</b>	<b>-2 289 608,26</b>	<b>-62 564,16</b>

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Parts CG NOUVELLE ASIE C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-2 629 393,27	-475 679,11
<b>Total</b>	<b>-2 629 393,27</b>	<b>-475 679,11</b>

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Parts CG NOUVELLE ASIE Z</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	339 785,01	413 114,95
<b>Total</b>	<b>339 785,01</b>	<b>413 114,95</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		
Plus et moins-values nettes de l'exercice	23 388 809,64	-725 140,22
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		
<b>Total</b>	<b>23 388 809,64</b>	<b>-725 140,22</b>

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Parts CG NOUVELLE ASIE C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	17 372 643,54	-599 730,49
<b>Total</b>	<b>17 372 643,54</b>	<b>-599 730,49</b>

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Parts CG NOUVELLE ASIE Z</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	6 016 166,10	-125 409,73
<b>Total</b>	<b>6 016 166,10</b>	<b>-125 409,73</b>

**3.11. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE  
AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES**

	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>234 952 466,27</b>	<b>338 200 625,18</b>	<b>256 374 103,73</b>	<b>261 098 836,73</b>	<b>461 198 844,72</b>
<b>Parts CG NOUVELLE ASIE C EUR</b>					
Actif net	234 952 466,27	270 185 957,85	211 901 104,46	215 462 845,72	342 058 110,82
Nombre de titres	329 855,0000	299 048,0000	284 211,4072	250 853,0957	351 683,5992
Valeur liquidative unitaire	712,29	903,48	745,57	858,92	972,63
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	42,99	66,12	45,91	-2,39	49,39
Capitalisation unitaire sur résultat	-3,50	-6,19	-5,19	-1,89	-7,47
<b>Parts CG NOUVELLE ASIE Z EUR</b>					
Actif net		68 014 667,33	44 472 999,27	45 635 991,01	119 140 733,90
Nombre de titres		75 235,0000	58 909,7907	51 854,1460	118 133,3378
Valeur liquidative unitaire		904,02	754,93	880,08	1 008,52
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes		2,25	46,11	-2,41	50,92
Capitalisation unitaire sur résultat		-0,29	4,92	7,96	2,87

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>AFRIQUE DU SUD</b>				
NASPERS LTD	ZAR	128 777	21 634 381,23	4,69
<b>TOTAL AFRIQUE DU SUD</b>			<b>21 634 381,23</b>	<b>4,69</b>
<b>BERMUDES</b>				
CHINA RESOURCES GAS GROUP	HKD	3 799 566	16 520 287,49	3,58
<b>TOTAL BERMUDES</b>			<b>16 520 287,49</b>	<b>3,58</b>
<b>CAIMANES, ILES</b>				
3SBIO INC	HKD	11 407 464	8 500 963,98	1,85
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	776 552	19 038 814,75	4,12
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	HKD	2 303 500	13 329 695,12	2,89
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	56 800	3 376 658,15	0,73
<b>TOTAL CAIMANES, ILES</b>			<b>44 246 132,00</b>	<b>9,59</b>
<b>CHINE</b>				
CHINA LIFE INSURANCE H	HKD	2 569 797	4 631 851,03	1,00
INNER MONG.YILI INDUSTRIAL S.A	CNY	1 097 673	6 086 599,39	1,32
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY CO LTD	CNY	1 368 120	4 647 142,09	1,01
MIDEA GROUP CO LTD-A	CNY	1 235 200	15 195 716,96	3,29
NETEASE INC	HKD	1 052 075	16 367 890,59	3,55
PING AN INS.GRP CO.CHINA H	HKD	3 182 107	31 863 834,62	6,91
SAIC MOTOR S.A	CNY	4 591 160	14 022 838,66	3,04
SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL POLYMER CO LTD	HKD	3 083 546	5 694 350,41	1,24
SUOF HOME COLL CO LTD	CNY	4 062 162	13 148 291,11	2,85
TRAVELSKY TECHNOLOGIES H	HKD	5 444 000	10 730 485,65	2,33
<b>TOTAL CHINE</b>			<b>122 389 000,51</b>	<b>26,54</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
AUTOHOME INC-ADR	USD	202 813	16 512 795,60	3,59
COGNIZANT TECHN.SOLUTIONS CORP CL.A	USD	197 056	13 198 266,68	2,86
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>29 711 062,28</b>	<b>6,45</b>
<b>HONG-KONG</b>				
AIA GROUP	HKD	1 623 000	16 251 811,64	3,52
<b>TOTAL HONG-KONG</b>			<b>16 251 811,64</b>	<b>3,52</b>
<b>INDE</b>				
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	INR	816 373	23 364 338,80	5,07
LUPIN LTD	INR	347 221	3 793 917,16	0,82
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	4 064 753	8 631 747,78	1,87
<b>TOTAL INDE</b>			<b>35 790 003,74</b>	<b>7,76</b>
<b>INDONESIE</b>				
TELKOM INDONESIA-B-	IDR	43 199 586	8 317 819,56	1,80
<b>TOTAL INDONESIE</b>			<b>8 317 819,56</b>	<b>1,80</b>
<b>JAPON</b>				
SUZUKI MOTOR CORP-UNS ADR	USD	93 069	14 213 455,39	3,08
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>14 213 455,39</b>	<b>3,08</b>

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>LUXEMBOURG</b>				
L'OCCITANE INTERNATIONAL SA	HKD	633 250	1 289 561,25	0,28
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	HKD	9 445 800	13 679 969,64	2,97
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>14 969 530,89</b>	<b>3,25</b>
<b>REPUBLIQUE DE COREE</b>				
CHEIL WORLDWIDE	KRW	927 940	14 381 878,12	3,12
LG HOUSHOLD	KRW	7 214	8 792 647,05	1,91
NCSOFT CORPORATION	KRW	30 510	21 370 780,14	4,63
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	KRW	147 820	13 790 606,63	2,99
SAMSUNG ELECTRONIC	KRW	555 832	33 873 264,44	7,34
<b>TOTAL REPUBLIQUE DE COREE</b>			<b>92 209 176,38</b>	<b>19,99</b>
<b>TAIWAN</b>				
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	1 072 889	16 539 928,68	3,59
<b>TOTAL TAIWAN</b>			<b>16 539 928,68</b>	<b>3,59</b>
<b>VIETNAM</b>				
VIETNAM DAIRY PRODUCT	VND	3 007 186	11 584 695,28	2,51
<b>TOTAL VIETNAM</b>			<b>11 584 695,28</b>	<b>2,51</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>444 377 285,07</b>	<b>96,35</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>444 377 285,07</b>	<b>96,35</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
PREVOIR RENAISSANCE VIETNAM	EUR	27 690	5 934 797,70	1,29
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>5 934 797,70</b>	<b>1,29</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>5 934 797,70</b>	<b>1,29</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>5 934 797,70</b>	<b>1,29</b>
<b>Créances</b>			<b>1 673 342,46</b>	<b>0,36</b>
<b>Dettes</b>			<b>-5 346 379,25</b>	<b>-1,16</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>14 559 798,74</b>	<b>3,16</b>
<b>Actif net</b>			<b>461 198 844,72</b>	<b>100,00</b>

Parts CG NOUVELLE ASIE C	EUR	351 683,5992	972,63
Parts CG NOUVELLE ASIE Z	EUR	118 133,3378	1 008,52