

L'INNOVATION EN ASIE

**CONINCO MASTER CLASS
7-8 NOVEMBRE 2018**

POUR LES INVESTISSEURS PROFESSIONNELS UNIQUEMENT



The Quality Growth Investor

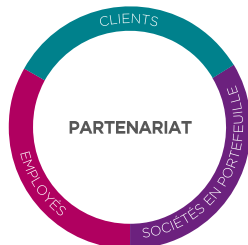
INTRODUCTION

COMGEST EN QUELQUES MOTS

NOTRE APPROCHE QUALITÉ ET CROISSANCE

INDÉPENDANCE

- Capital détenu par les salariés et les fondateurs depuis la création en 1985
- Solide culture de partenariat
- Investisseur actions qualité croissance, avec un horizon long terme et une philosophie d'investissement responsable



INTERNATIONAL

- Plus de 30 nationalités représentées parmi plus de 150 collaborateurs
- Présence en Europe, Asie et Amérique du Nord
- Stratégies d'investissement globales, régionales et pays
- Clientèle internationale et diversifiée

DISCIPLINE

- Gestion de conviction
- Portefeuilles actions concentrés
- Pur stock-picking
- Équipe d'investissement stable

LONG TERME

- Notre conviction : une croissance durable des BPA associée à un ROIC élevé génère des performances supérieures à la moyenne, avec un risque inférieur à la moyenne
- 3 à 5+ ans de détention moyenne en portefeuille
- Analyse ESG intégrée
- Focus sur la performance et les relations long terme

COMGEST EN QUELQUES MOTS

CRÉATION DE VALEUR ET GESTION RESPONSABLE

NOS CONVICTIONS

- En tant que dépositaires du capital, nous nous efforçons de préserver les intérêts à long terme de nos clients en investissant dans des sociétés aux performances financières durables
- Les investisseurs doivent penser comme des propriétaires, en réfléchissant à long terme
- La création de valeur durable est accrue lorsqu'une entreprise développe son utilité sociale avec intégrité
- Nous attachons autant d'importance à la vision stratégique de l'entreprise qu'à son impact sur l'ensemble des parties prenantes: en tant qu'actionnaires stables, nous instaurons un dialogue constructif avec les sociétés sur leur stratégie long terme et leurs pratiques commerciales

**LA PÉRENNITÉ DE LA RÉUSSITE D'UNE ENTREPRISE
DÉPEND DE L'ENSEMBLE DE SON ÉCOSYSTÈME**

ACTIFS SOUS GESTION

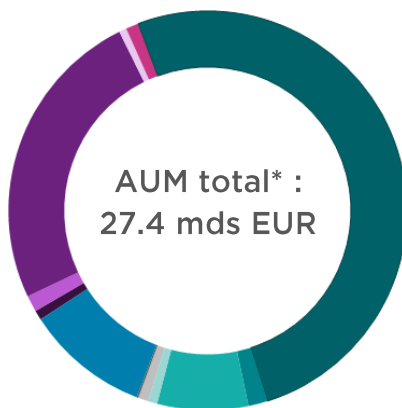
PLUS DE 15 STRATÉGIES POUR UNE COUVERTURE GLOBALE DES MARCHÉS ACTIONS

MARCHÉS DÉVELOPPÉS

8.4 mds EUR

- 6.1 mds EUR Europe
- 278 mios EUR Europe Smaller Companies
- 703 mios EUR Europe Opportunities
- 1.1 md EUR Japon
- 213 mios EUR États-Unis

GLOBAL
3.0 mds EUR



MARCHÉS ÉMERGENTS

16.0 mds EUR

- 12.9 mds EUR GEM
- 364 mios EUR GEM Promising Companies (SMID Cap)
- 2.2 mds EUR Asie**
- 200 mios EUR Inde
- 276 mios EUR Chine
- 33 mios EUR Amérique latine

Données mises à jour au 30/06/2018. Pour des raisons d'arrondis, les données peuvent ne pas correspondre aux totaux affichés.

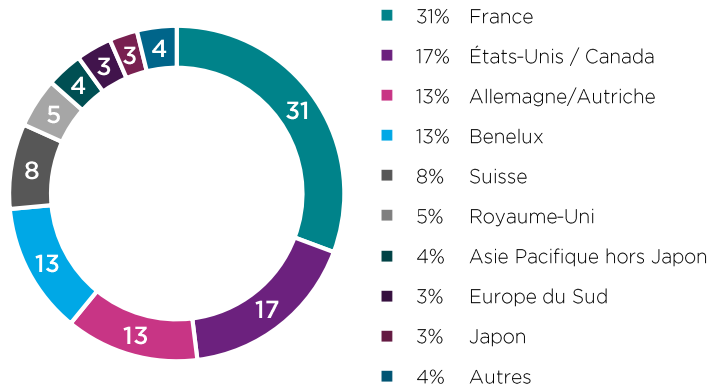
* en USD : AUM total de 32,0 mds

** Asie hors Japon, Asie Pacifique hors Japon et Asie Japon inclus

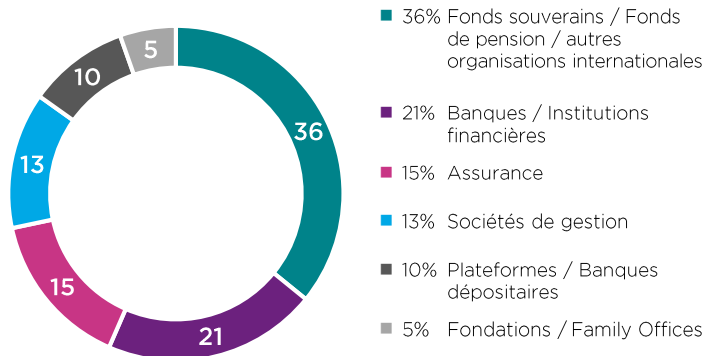
NOS CLIENTS

AU SERVICE D'INVESTISSEURS À LONG TERME À TRAVERS LE MONDE

PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



PAR TYPE DE CLIENT



Source: Comgest, données au 30/06/2018. En raison d'arrondis, la somme des données peut ne pas correspondre à 100%

ÉQUIPES D'INVESTISSEMENT ACTIONS

DES ÉQUIPES EXPÉRIMENTÉES ET DIVERSIFIÉES POUR UNE COUVERTURE DES MARCHÉS ACTIONS À L'ÉCHELLE MONDIALE

42

Analystes / Gérants

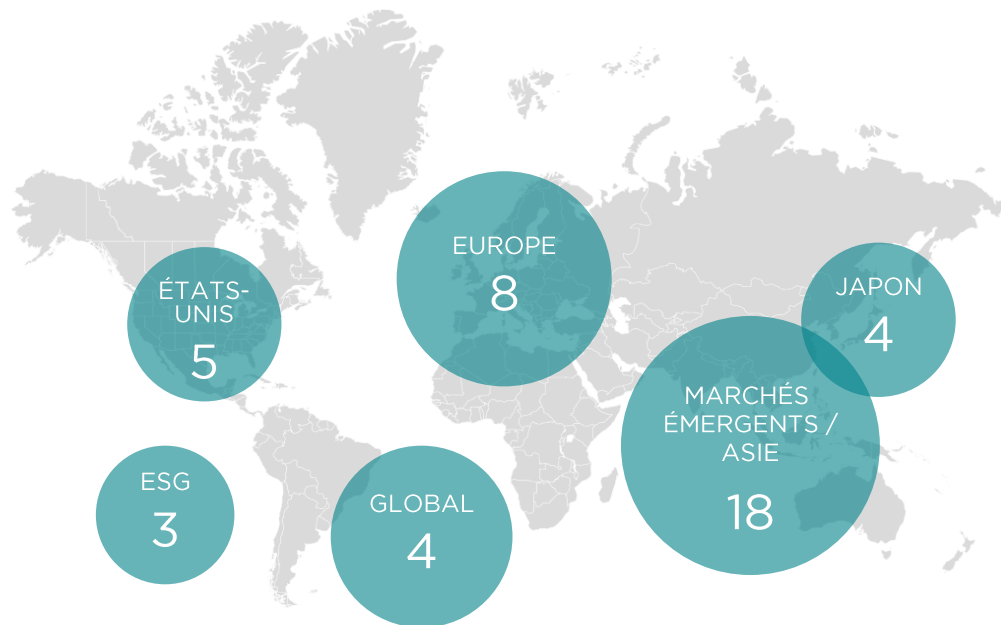
16

Années d'expérience moyenne dans la gestion

30+

Nationalités différentes représentées au sein du groupe

Analystes / Gérants



Mise à jour en juin 2018
Comgest India Advisorsinclus.

ÉQUIPE D'INVESTISSEMENT

MARCHÉS ÉMERGENTS : UNE ÉQUIPE STABLE ET EXPÉRIMENTÉE

MARCHÉS ÉMERGENTS



WOJCIECH STANISLAWSKI
Analyste / Gérant
Paris, (19/19)



EMIL WOLTER
Analyste / Gérant
Paris, (23/5)



ABLA BELLAKHDAR
Analyste / Gérant
Paris, (5/3)



GALINA BESEDINA
Analyste / Gérant
Paris, (11/10)



SLABBERT VAN ZYL
Analyste / Gérant
Paris, (10/4)



JULIETTE ALVES
Analyste / Gérant
Paris, (13/7)



CHARLES BIDERMAN
Analyste / Gérant
Paris, (12/12)



NICHOLAS MORSE
Analyste / Gérant
Paris, (31/2)

ZONE EMEA

AMERIQUE LATINE

ASIE HORS JAPON



ADAM HAKKOU
Analyste / Gérant
Singapour, (5/4)



CAROLINE MAES
Analyste / Gérant
Paris, (14/5)



GARY PINGE
Analyste / Gérant
Hong Kong, (19/3)



DAVID RAPER
Analyste / Gérant
Hong Kong, (19/15)



KETAN SHAH
Analyste
Mumbai, (11/9)*



MANISH SHAH
Analyste / Gérant
Singapour, (24/13)



BHUVNESH SINGH
Analyste
Singapour, (19/1)

GRANDE CHINE

ESG



JASMINE KANG
Analyste / Gérant
Hong Kong, (13/3)



BAIJING YU
Analyste / Gérant
Hong Kong, (10/6)



JIMMY CHEN
Analyste
Hong Kong, (9/1)



YANN GÉRAIN
Analyste ESG
Paris, (13/6)



SÉBASTIEN THÉVOIX-CHABUEL
Analyste / Gérant ESG
Paris, (19/4)



ERIC VORAVONG
Analyste ESG
Paris, (29/1)

**16 ANS
D'EXPÉRIENCE
EN MOYENNE
DANS L'INDUSTRIE**

Mise à jour en juin 2018
Années d'expérience (Industrie/Comgest)
*Comgest India Advisors, entité indépendante,
travaille exclusivement pour Comgest

L'INNOVATION EN ASIE

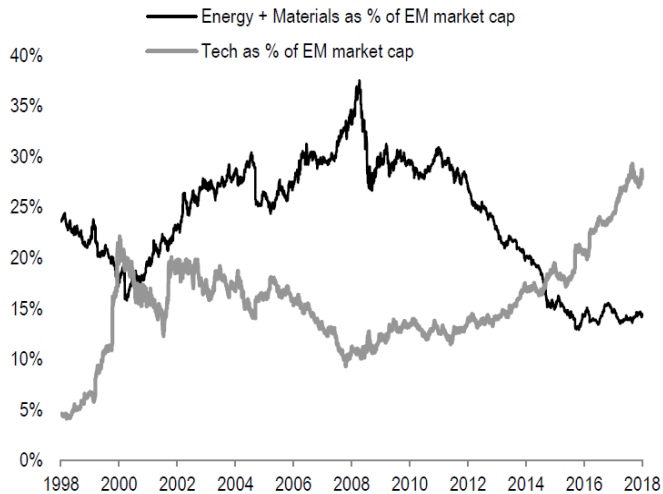
L'IMAGE DES PAYS EMERGENTS A CHANGÉ



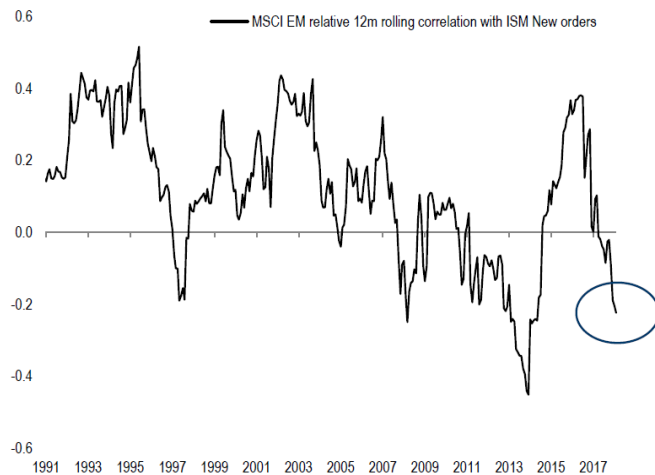
Source: [quora.com](https://www.quora.com)

LA COMPOSITION DES MARCHÉS ÉMERGENTS A CHANGÉ

RELATION DE LA TECHNOLOGIE



CORRELATION PLUS FAIBLE AVEC LES INDICATEURS AVANCÉS

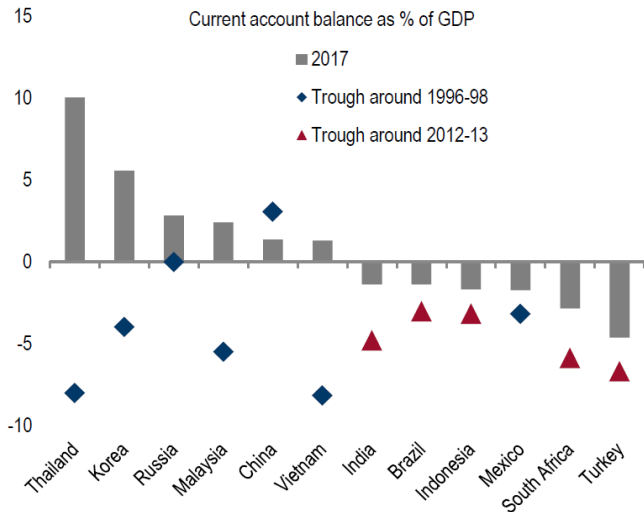


Source: Thomson Reuters, Credit Suisse research

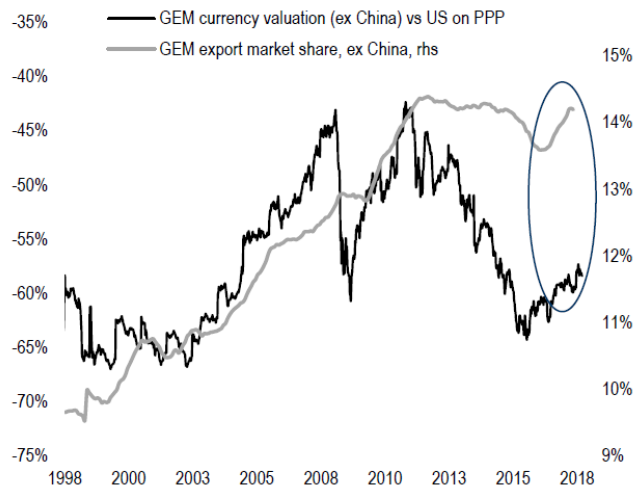
LA COMPOSITION DES MARCHÉS ÉMERGENTS A CHANGÉ

DES ÉCONOMIES ÉMERGENTES MOINS SENSIBLES A ENVIRONNEMENT

DES COMPTES COURANTS EN AMÉLIORATION



DES MONNAIES MOINS SENSIBLES DANS L'ENSEMBLE



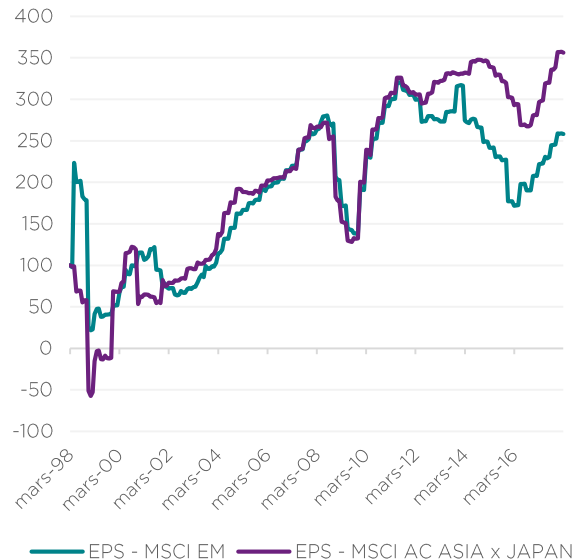
Source: Thomson Reuters, Credit Suisse research

LA CROISSANCE BÉNÉFICIAIRE DANS LA TECHNOLOGIE EXPLIQUE UNE GRAND PART DE CES CHANGEMENTS

LA TECHNOLOGIE POUSSE LES BÉNÉFICES...



... ET PARTICULIÈREMENT EN ASIE

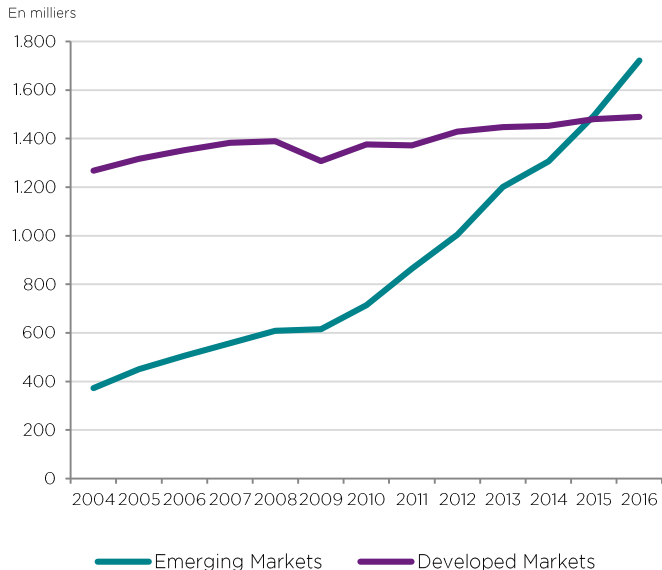


Source: Thomson Reuters, Credit Suisse research

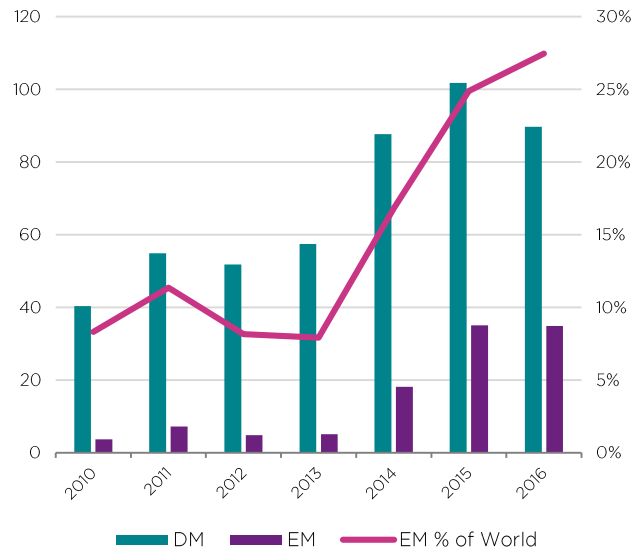
LA PRINCIPALE EXPLICATION : L'INNOVATION !

DAVANTAGE DE BREVETS DANS LES EM QUE DANS LES DM

NOMBRE DE BREVETS



INVESTISSEMENT EN CAPITAL RISQUE



Source: World Intellectual Property Organisation, data between 2004 and 2016, KPMG, data between 2010 and 2016

QU'EST CE QUI EXPLIQUE LES CHANGEMENTS A LONG TERME

JEUNES DIPLÔMÉS DANS LES DOMAINES SCIENTIFIQUES

	2005	2015	Change
China	0.36	1.79	1.43
Japan	5.11	1.63	(3.48)
Korea	4.22	3.26	(0.96)
Taiwan	4.46	3.48	(0.97)
Hong Kong	1.78	1.31	(0.47)
Singapore	1.10	1.01	(0.09)
Malaysia	3.07	1.92	(1.15)
Thailand	0.59	1.21	0.62
Philippines	0.35	0.44	0.09
India	--	1.15	1.15
Vietnam	0.47	1.45	0.98
Indonesia	0.66	0.71	0.05
Australia	2.25	2.34	0.09
US	1.05	1.22	0.17
Germany	0.70	2.34	1.64
UK	1.47	1.45	(0.02)
Israel	4.12	--	(4.12)
New Zealand	1.64	2.24	0.60

Source: UNESCO, CEIC, Thomson Reuters, OECD, UK Office for National Statistics, Statistics of Republic of China, Singapore Department of Statistics, Commission of Higher Education of Philippines, Ministry of National Education of Indonesia, and Trending Economics. Note: For current numbers of STEM graduates, we used 2010 data for China, 2014 data for Japan, Korea, Singapore, Philippines, Australia, US, and Germany, and 2016 data for Hong Kong. For the same historical numbers, we use 2004 data for Malaysia, Thailand and Philippines, 2002 data for Germany, and 1999 data for Israel.

QU'EST CE QUI EXPLIQUE LES CHANGEMENTS A LONG TERME

SCORE MOYEN DES 3 MEILLEURS UNIVERSITÉS PAR PAYS

	2012	2017	Change
US	98.88	99.00	0.12
UK	99.01	96.53	-2.48
China	74.86	82.23	7.37
Hong Kong	83.82	81.77	-2.05
Australia	84.03	81.57	-2.46
Japan	81.69	79.73	-1.96
Korea	73.58	75.67	2.09
Germany	74.93	70.77	-4.16
Singapore	54.98	70.33	15.35
Taiwan	54.62	58.07	3.44
India	44.78	49.00	4.22
Israel	51.08	48.43	-2.65
Malaysia	44.25	44.43	0.18
Thailand	38.20	33.37	-4.83
Indonesia	32.62	29.77	-2.85
Philippines	26.50	24.40	-2.10
Vietnam	NA	NA	NA

Source: The Global Innovation Index 2013 & 2017; QS University Rankings / Times magazine

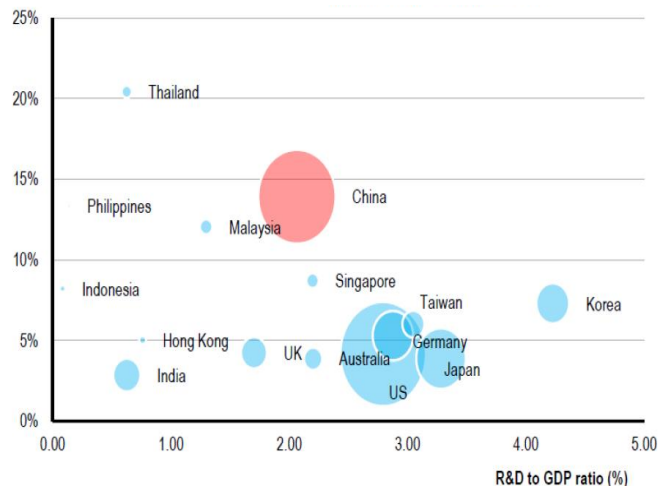
QU'EST CE QUI EXPLIQUE LES CHANGEMENTS A LONG TERME

R&D EN % DU PIB

	2010	2015
Israel	3.94	4.27
Republic of Korea	3.45	4.23
Japan	3.14	3.28
Germany	2.71	2.88
United States of America	2.73	2.79
Developed countries	2.38	2.46
Asia (Eastern)	2.17	2.41
Singapore	2.02	2.20
China	1.71	2.07
Europe	1.75	1.85
Emerging countries	1.04	1.20
Brazil	1.16	1.17
Turkey	0.84	1.01
South Africa	0.74	0.72
India	0.82	0.63
Mexico	0.54	0.55

BUBBLE SIZE: R&D VOLUME US\$ PPP

5-year CAGR

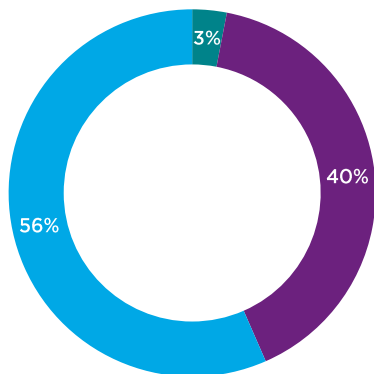


Source: UNESCO statistics

LES ÉMERGENTS : UN MONDE DISPARATE

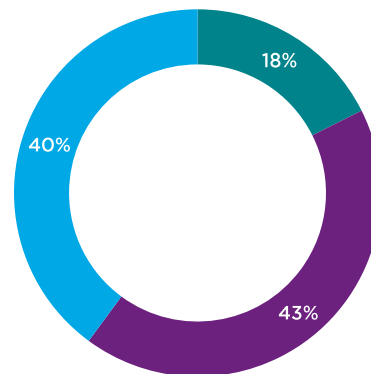
ASIE DU NORD ≠ ASIE DU SUD*

ASIE DU NORD : COMPOSITION DU PIB



■ Agriculture ■ Manufacturing ■ Services

ASIE DU SUD : COMPOSITION DU PIB

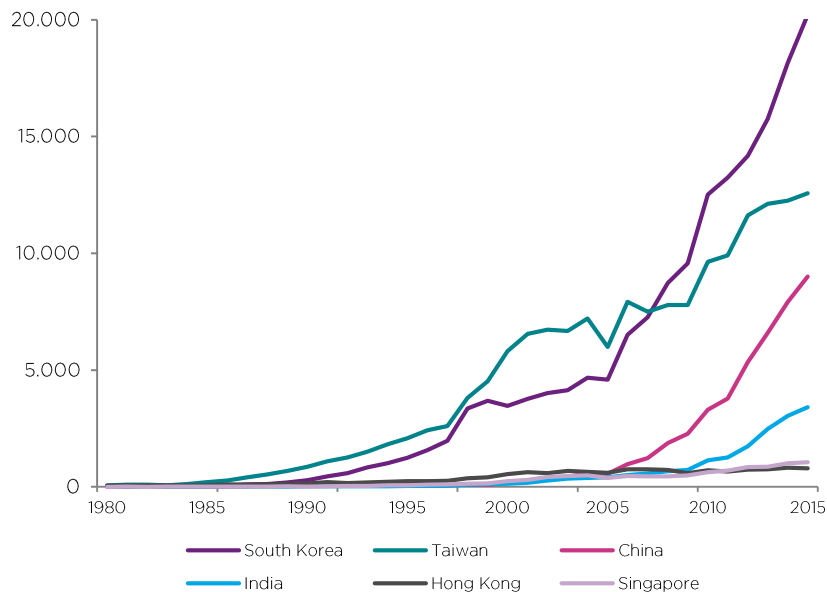


■ Agriculture ■ Manufacturing ■ Services

*Inclue
Source: Bloomberg, data as of 30-Sep-2016.

L'INNOVATION SE CONCENTRE EN ASIE DU NORD

BREVETS PAR PAYS



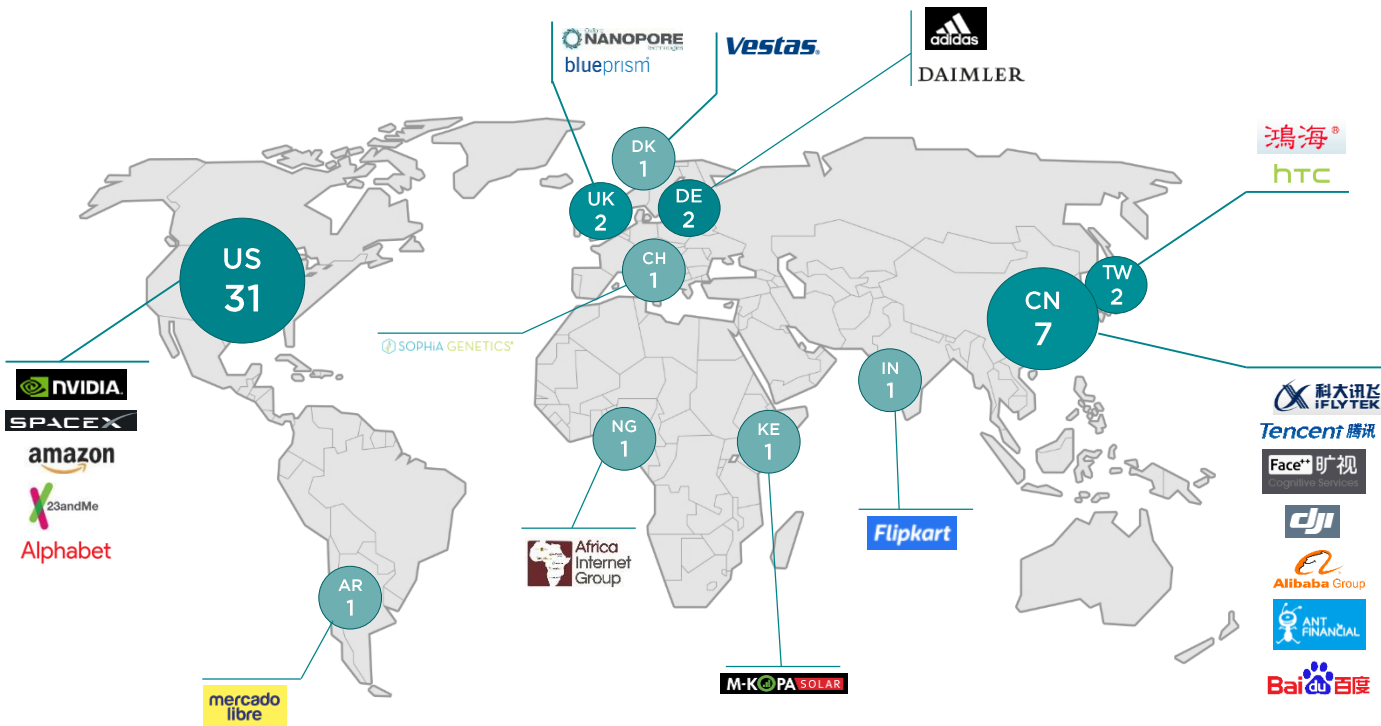
COMMENTAIRES

- L'Asie du nord héberge beaucoup de pays innovants
- La Corée du sud mène la course

LA CHINE ESSAIE DE RATTRAPER LE PELOTON DE TÊTE

Source: "General Patent Statistics Reports - Report Breakouts - US" by Geographic Origin, year 2015.

LES 50 SOCIÉTÉS LES PLUS « SMART » EN 2017 - MIT TECHNOLOGY REVIEW



Source: classement effectué par le magazine MIT Technology Review (<https://www.technologyreview.com/lists/companies/2016/intro/#first-solar>), le 3 avril 2017 évaluant la meilleure combinaison innovation / efficacité du modèle économique de chaque société. Ce document est publié à titre d'information uniquement et son contenu ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement ou à l'arbitrage.

EXEMPLE D'INVESTISSEMENT

NCSOFT CORPORATION (CORÉE DU SUD)

DESCRIPTION ET ANALYSE

- Pionnier dans le développement de jeux MMORPG* pour PC et l'un des plus anciens acteurs du secteur en Corée, NCSOFT est à l'origine de nombreux jeux à succès en Corée et à l'international
- Leur jeu phare « lineage » surpasse l'ensemble des jeux sur PC depuis le lancement en 1998 grâce à l'expertise de la société à suivre et à encourager l'engagement des utilisateurs
- Les projets sur les prochains 18 mois incluent le lancement d'un nouveau jeu et une première incursion dans les appareils mobiles
- L'entreprise complète ses capacités internes de développement à succès en concédant les licences de ses adresses IP et en s'octroyant les licences de jeux d'autres développeurs distribués sur sa propre plateforme



Source : Comgest, Factset, rapports société. Mise à jour des données à fin septembre 2018.

* Massively Multiplayer Online Role-Playing Game ; jeu de rôle en ligne massivement multijoueur **La croissance des BPA à 5 ans est estimée par Comgest et peut différer du graphique basé sur le consensus Factset. La capitalisation boursière est calculée à fin du dernier trimestre calendaire ; le ROE et le rendement du dividende à fin de la dernière année fiscale.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Toutes les projections ou données estimées sont indiquées à titre informatif uniquement et ne sont pas garanties. Ce document est publié à titre d'information uniquement et son contenu ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement ou à l'arbitrage. Les titres présentés dans ce document peuvent ne pas être détenus en portefeuille au moment de la réception de cette présentation.

CARACTÉRISTIQUES CLEFS**

Secteur : Technologie

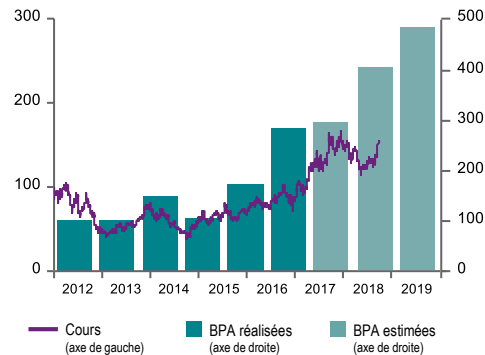
Capi. boursière : 7535.0.mio EUR

Croissance BPA à 5 ans (e) : 10.0%

ROE : 19.1%

Rendement div. : 0.9%

COURS / BPA (rebasés à 100)



EXEMPLE D'INVESTISSEMENT

HANGZHOU HIKVISION (CHINE)

DESCRIPTION ET ANALYSE

- Un des leaders mondiaux dans les produits de vidéo surveillance, avec une part de marché de plus de 15%
- À cause de l'accroissement de la menace terroriste, la demande pour plus de protection devrait augmenter en Chine
- Le cycle des mises à jour industrielles devrait se poursuivre durant la transition des appareils photos analogiques au digital, des appareils digitaux aux systèmes connectés via Internet, et vers des services fournissant automatiquement une analyse de données, des alertes et des rapports statistiques
- Grâce à des économies d'échelle, des avantages financiers, l'attrait technologique et des solutions globales, Hikvision pourrait accroître ses parts de marché

HIKVISION



Source : Comgest, Factset, rapports société. Mise à jour des données au 30/09/2018.

*La croissance des BPA à 5 ans est estimée par Comgest et peut différer du graphique basé sur le consensus Factset. La capitalisation boursière est calculée à fin du dernier trimestre calendaire; le ROE et le rendement du dividende à fin de la dernière année fiscale.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Toutes les projections ou données estimées sont indiquées à titre informatif uniquement et ne sont pas garanties. Ce document est publié à titre d'information uniquement et son contenu ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement ou à l'arbitrage. Les titres présentés dans ce document peuvent ne pas être détenus en portefeuille au moment de la réception de cette présentation.

CARACTÉRISTIQUES CLEFS*

Secteur : Technologie

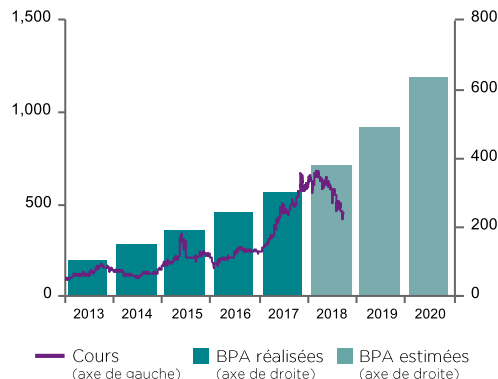
Capi. Boursière : 33182.9.mio EUR

Croissance BPA à 5 ans (e) : 21%

ROE : 34.4%

Rendement div. : 1.0%

COURS / BPA (rebasés à 100)



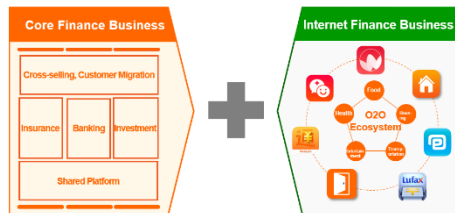
EXEMPLE D'INVESTISSEMENT

PING AN INSURANCE (CHINE)

DESCRIPTION ET ANALYSE

- Premier assureur de la Chine côtière
- Un excellent réseau d'agents et le programme le plus avancé de formation d'agents au sein du marché d'assurance vie domestique
- La société se concentre sur l'assurance vie commercialisée à travers leur réseau exclusive d'agents
- Des sociétés secondaires de services financiers périphériques que la société propose de vendre à ses clients domestiques moins bien desservis
- Structurellement, le marché chinois de l'assurance vie a encore une forte marge de développement pour les années à venir comme le marché est encore sous-assuré

中国平安 PING AN
 保險 · 銀行 · 投資



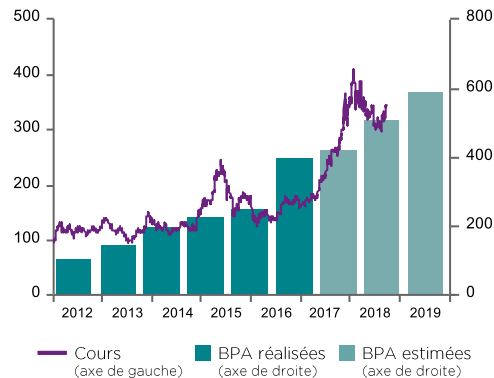
Source : Comgest, Factset, rapports société. Mise à jour des données à fin septembre 2018.

*La croissance des BPA à 5 ans est estimée par Comgest et peut différer du graphique basé sur le consensusFactset. La capitalisation boursière est calculée à fin du dernier trimestre calendaire ; le ROE et le rendement du dividende à fin de la dernière année fiscale. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Toutes les projections ou données estimées sont indiquées à titre informatif uniquement et ne sont pas garanties. Ce document est publié à titre d'information uniquement et son contenu ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement ou à l'arbitrage. Les titres présentés dans ce document peuvent ne pas être détenus en portefeuille au moment de la réception de cette présentation.

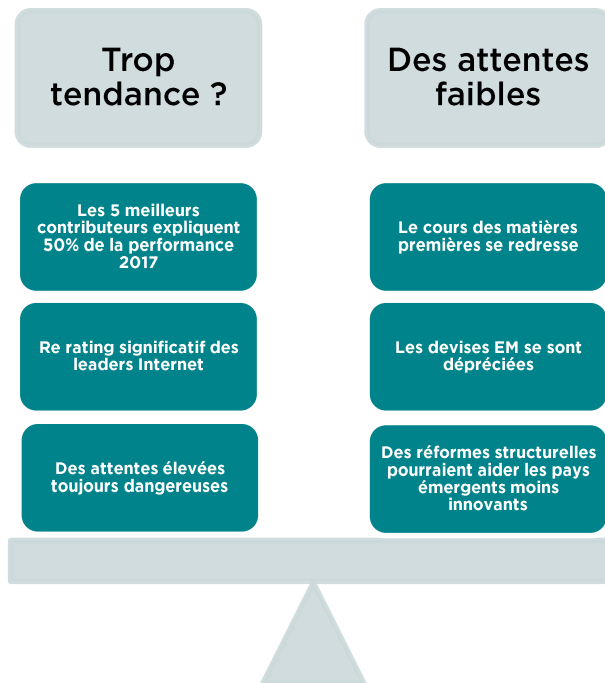
CARACTERISTIQUES CLEFS*

Secteur : Services financiers
 Capi. boursière : 157 995.1m EUR
 Croissance BPA à 5 ans (e) : 15%
 ROE : 20.6%
 Rendement div. : 1.5%

COURS / BPA (rebasés à 100)



A LONG TERME LA TENDANCE DEVRAIT PERDURER A COURT TERME CELA POURRAIT ÊTRE DIFFÉRENT



Source: Comgest; Thomson Reuters; Credit Suisse (right chart: data as of Mar-2018). Forward looking statements may not be realised.

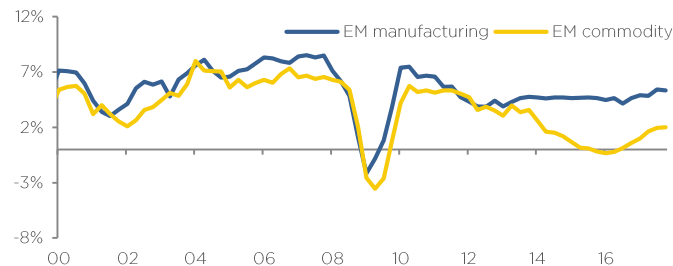
LA PARTIE CYCLIQUE DES MARCHÉS EMERGENTS EST DÉPRÉCIIÉE

UN RÉ-RATING EST ENVISAGEABLE

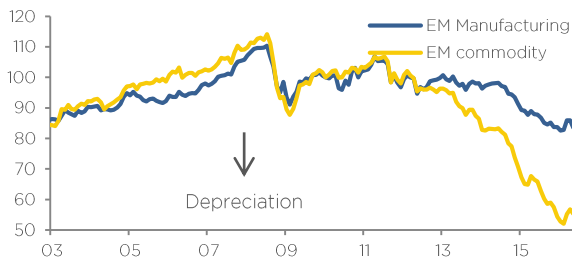
CRB COMMODITY INDEX



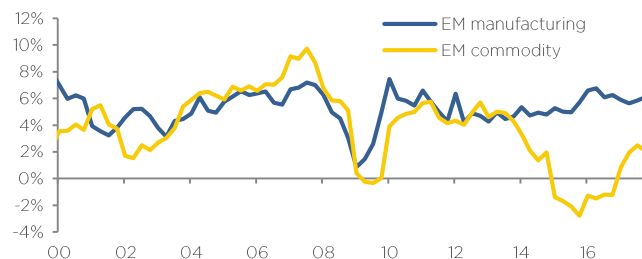
REAL GROWTH RATE (MID-WEIGHTED, % Y/Y)



CURRENCIES AGAINST USD (MID-WEIGHTED, JAN2010=100)



OVERALL CONSUMPTION GROWTH (% Y/Y)

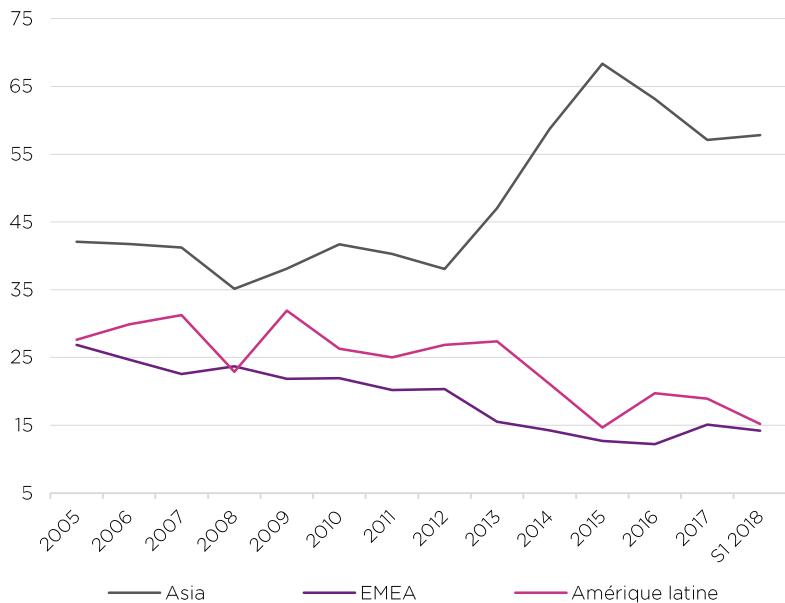


Source: Bloomberg, Emerging Markets Advisors, Haver. Forward looking statements may not be realised.

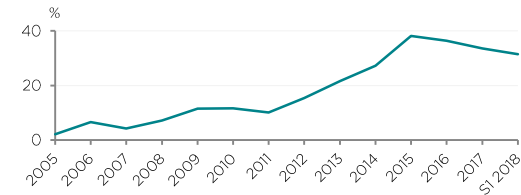
PORTEFEUILLE MARCHÉS ÉMERGENTS DE COMGEST

POIDS PAR PAYS RÉSULTANT DE NOTRE SÉLECTION DE VALEURS

% du portefeuille



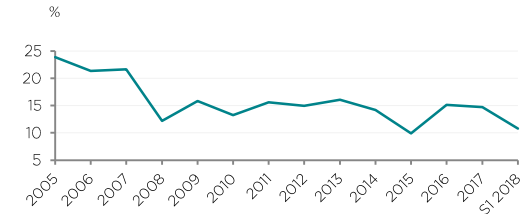
CHINE & HONG KONG



AFRIQUE DU SUD



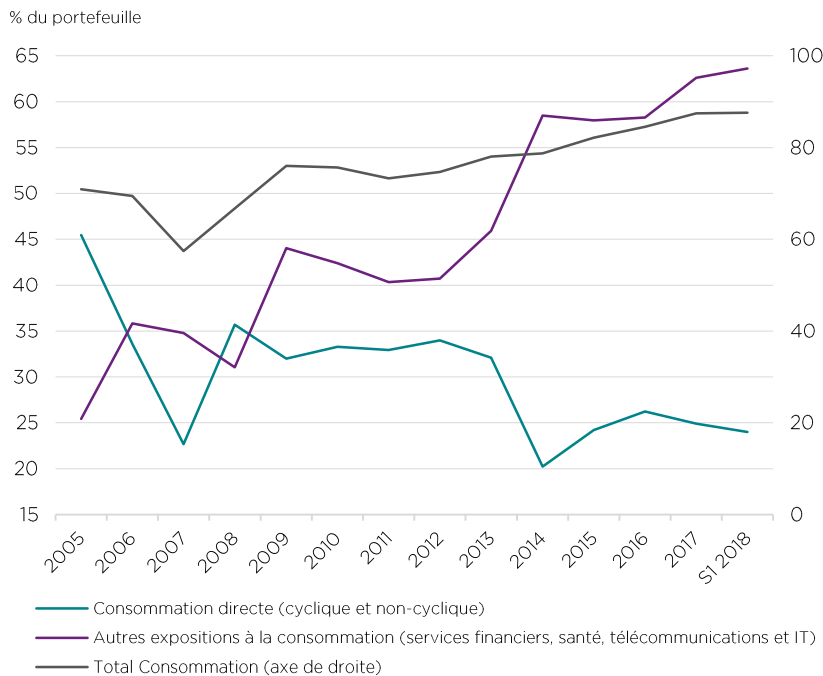
BRÉSIL



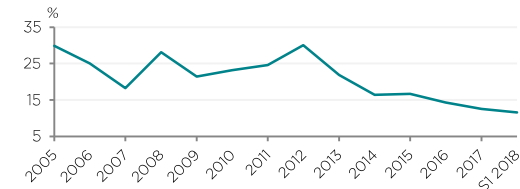
Données entre 2005 et juin 2018 pour Magellan C. Source : Factset / Comgest

PORTEFEUILLE MARCHÉS ÉMERGENTS DE COMGEST

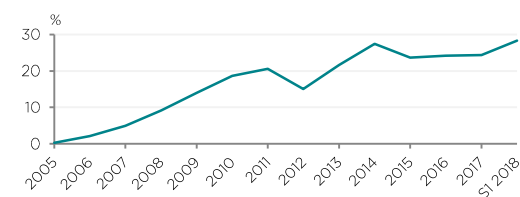
POIDS PAR SECTEUR RÉSULTANT DE NOTRE SÉLECTION DE VALEURS



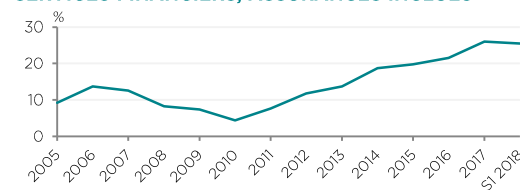
BIENS DE CONSOMMATION



TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION



SERVICES FINANCIERS, ASSURANCES INCLUES

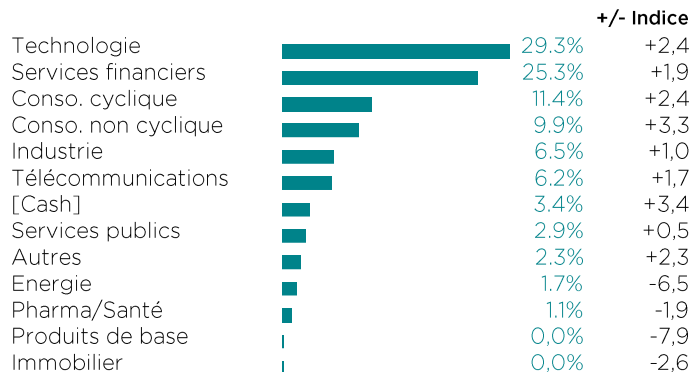


Données entre 2005 et juin 2018 pour Magellan C. Source : Factset / Comgest

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION PAR SECTEUR (%)

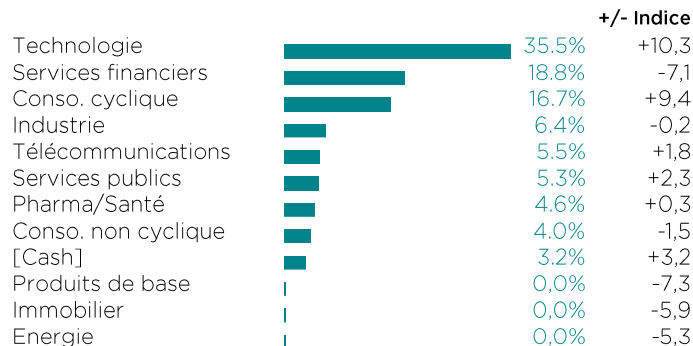
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS



30/09/2018

Index: MSCI Emerging Markets - Net Return

COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN



30/09/2018

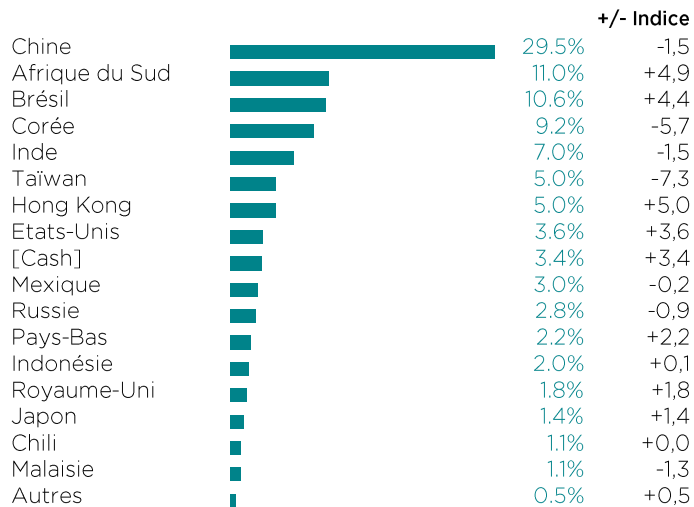
Index: MSCI AC Asia Pacific ex-Japan - Net Return

Source: Comgest Asset Management International Limited / FactSet financial data and analytics, unless otherwise stated
The index is used for comparative purposes only and the fund does not seek to replicate the index. Breakdown based on GICS sector / MSCI country classifications.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION PAR PAYS (%)

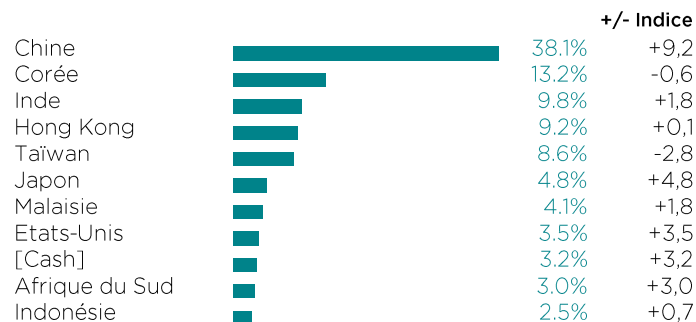
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS



30/09/2018

Index: MSCI Emerging Markets - Net Return

COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN



30/09/2018

Index: MSCI AC Asia Pacific ex-Japan - Net Return

Source: Comgest Asset Management International Limited / FactSet financial data and analytics, unless otherwise stated
The index is used for comparative purposes only and the fund does not seek to replicate the index. Breakdown based on GICS sector / MSCI country classifications.

PORTEFEUILLES COMPARABLES

PROFIL DU PORTEFEUILLE

	CG Emerging Markets		CG Asia Pacific ex Japan	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Nombre de titres	47	1150	35	1027
Active share	83,5%	-	84,1%	-
Poids des 10 principales positions	37,7%	24,0%	41,0%	24,0%
Moy. pondérée des capi. boursières (USD mio)	61 711	87,269	63 602	74,683
Croissance BPA à 12 mois*	13.5%	14.5%	15.1%	11.6%
Croissance BPA à 5 ans (estimée)*	13%	-	13.2%	-
PER à 12 mois*	13.8x	11.3x	13.4x	12.5x
Price to book à 12 mois*	1.9x	1.5x	1.8x	1.5x
Rendement du dividende à 12 mois*	3.0%	3.0%	2.6%	3.1%
Rendement du FCF à 12 mois*	4.1%	6.8%	4.1%	6.3%
ROE à 12 mois*	14.0%	13.2%	13.8%	12.3%

*Data as of 30/06/2018

Données au 30/09/2018. Source : Comgest Asset Management International Limited / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire

Les positions excluent le cash et ses équivalents.

Les données reposent sur les estimations du consensus et peuvent ne pas être en ligne avec les propres estimations internes de Comgest. Les investisseurs doivent être conscients que ces chiffres sont fournis uniquement à titre indicatif. Comgest ne prend aucune responsabilité en cas d'écarts pouvant apparaître entre les données futures estimées et les données du marché effectivement publiées les mois suivants.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS

ANALYSE DE LA CONTRIBUTION

30/09/2018
Devises : USD

5 MEILLEURS ET MOINS BONS CONTRIBUTEURS - SUR LES 3 DERNIÈRES ANNÉES

	% Contribution	Performance	Poids moyen
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co,...	5,24	117.76	5.64
NetEase, Inc. Sponsored ADR	3,67	90.02	3.76
Kweichow Moutai Co., Ltd. Class A	3,48	266.41	2.17
Ping An Insurance (Group) Company of...	2,60	111.95	3.49
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co,...	2,23	96.28	1.71
Kroton Educacional S.A.	-0,76	-36.75	0.54
Bharat Heavy Electricals Limited	-1,22	-31.70	1.08
BRF SA	-1,52	-65.08	1.79
MTN Group Limited	-2,38	-51.93	3.39
China Life Insurance Co. Ltd. Class H	-3,38	-34.29	4.91

Source : Comgest Asset Management International Limited / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le calcul du rapport de contribution se fonde sur un système buy and hold (calcul basé sur l'inventaire début de période), utilisant la pondération initiale des positions et leur rendement. Les rendements ne sont par conséquent pas dérivés du rendement réel du portefeuille et peuvent ne pas concorder avec le calcul de performance, mesuré par la valeur liquidative (VL). La performance globale est calculée en tenant compte, s'il y a lieu, de la date d'entrée ou de sortie d'une valeur sur la période. Le poids moyen est calculé sur la période entière et non en fonction du temps de présence d'une valeur dans le portefeuille.

COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN

ANALYSE DE LA CONTRIBUTION

30/09/2018
Devises : USD

5 MEILLEURS ET MOINS BONS CONTRIBUTEURS - SUR LES 3 DERNIÈRES ANNÉES

	% Contribution		Performance	Poids Moyen
Autohome, Inc. Sponsored ADR Class A		2.24	149.33	0.84
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.,...		1.96	29.66	5.61
NetEase, Inc. Sponsored ADR		1.89	23.89	4.30
LARGAN Precision Co., Ltd.		1.77	52.62	1.02
Minth Group Limited		1.71	59.22	1.14
Bharat Heavy Electricals Limited	-0.68		-18.75	0.85
PICC Property & Casualty Co. Ltd. Class H	-0.78		-29.60	0.33
Johnson Electric Holdings Limited	-0.80		-23.91	0.51
China Life Insurance Co. Ltd. Class H	-0.98		-13.08	5.27
Orange Life Insurance Ltd.	-1.18		-38.80	0.58

Source : Comgest Asset Management International Limited / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le calcul du rapport de contribution se fonde sur un système buy and hold (calcul basé sur l'inventaire début de période), utilisant la pondération initiale des positions et leur rendement. Les rendements ne sont par conséquent pas dérivés du rendement réel du portefeuille et peuvent ne pas concorder avec le calcul de performance, mesuré par la valeur liquidative (VL). La performance globale est calculée en tenant compte, s'il y a lieu, de la date d'entrée ou de sortie d'une valeur sur la période. Le poids moyen est calculé sur la période entière et non en fonction du temps de présence d'une valeur dans le portefeuille.

IMPORTANT INFORMATION (1/2)

This document has been prepared for qualified investors only and may only be used by these investors. It is incomplete without the oral briefing provided by Comgest representatives.

This material is for information purposes only and is not intended as an offer or solicitation with respect to the purchase or sale of any security. The contents of this document should not be treated as advice in relation to any potential investment.

The information and any opinions have been obtained from or are based on information from sources believed to be reliable, but accuracy cannot be guaranteed. No liability is accepted by Comgest in relation to the accuracy or completeness of the information contained in this document. The information in this document is not comprehensive and is presented for informational purposes only. All opinions and estimates constitute our judgment as of the date of this presentation and are subject to change without notice. Forward looking statements, data or forecasts may be not be realised.

The securities discussed herein may not be held in the portfolio at the time you receive this document. Performance figures are provided net of all fees unless otherwise stated and are calculated on a time-weighted, total return basis.

Past investment results are not necessarily indicative of future investment results. The value of all investments and the income derived therefrom can decrease as well as increase. This may be partly due to exchange rate fluctuations in investments that have an exposure to currencies other than the base currency of the Fund. Funds which specialise in a particular region or market sector may entail higher risks than those which hold a very broad spread of investments. Reference to market indices or other measures of relative market performance over a specified period of time are provided for your information only. Reference to an index does not imply that the portfolio will achieve returns, volatility or other results similar to the index. The composition of the index will not reflect the manner in which a portfolio is constructed.

Comgest does not provide tax or legal advice to its clients and all investors are strongly urged to consult their own tax or legal advisors concerning any potential investment. Before making any investment decision, investors are advised to check the investment horizon and category of the Fund in relation to any objectives or constraints they may have. Investors must read the latest Fund prospectus and the Key Investor Information Document ("KIID"), available at our offices and on our website www.comgest.com

Investors shall undertake to respect the legal, regulatory and deontological measures relative to the fight against money laundering, as well as the texts that govern their application and, if modified, investors shall ensure compliance with the applicable texts.

This material is in no case an offer for people living in a specific jurisdiction which does not authorise the distribution of the Funds mentioned herein.

The Comgest Growth funds mentioned herein are UCITS V compliant sub-funds of Comgest Growth plc, an open-ended umbrella-type investment company with variable capital and segregated liability between sub-funds incorporated in Ireland. CG Plc is regulated by the Central Bank of Ireland.

The investment professionals listed in this document are employed either by Comgest S.A., Comgest Asset Management International Limited, Comgest Far East Limited, Comgest Asset Management Japan Ltd., Comgest US L.L.C. and Comgest Singapore Pte. Ltd.

Comgest S.A. is regulated by the Autorité des Marchés Financiers (AMF). Comgest Far East Limited is regulated by the Hong Kong Securities and Futures Commission. Comgest Asset Management International Limited is regulated by the Central Bank of Ireland and the U.S. Securities and Exchange Commission. Comgest Asset Management Japan Ltd. is regulated by the Financial Service Agency of Japan (registered with Kanto Local Finance Bureau (No. Kinsho 1696)). Comgest US L.L.C. is regulated by the U.S. Securities Exchange Commission. Comgest Singapore Pte Ltd, is a Licensed Fund Management Company & Exempt Financial Advisor (for Institutional and Accredited Investors) regulated by the Monetary Authority of Singapore.

IMPORTANT INFORMATION (2/2)

Ratings and awards mentioned in this document can change at any time and do not constitute a buy recommendation.

Insofar as any information is included in this publication that constitutes the intellectual property rights of Morningstar, please note the following. Copyright © 2016 Morningstar, Inc. All rights reserved. Such information, data and opinions expressed ("Information") and contained herein: (1) are proprietary to Morningstar and are not intended to represent investment advice or a recommendation to buy or sell any security; (2) may not be copied or distributed without express license to do so; and (3) are not warranted to be accurate, complete or timely. Morningstar reserves its rights to charge for access to its Ratings and/or Ratings reports. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of its Rankings, Ratings, Ratings Reports or Information.

The MSCI data is for internal use only and may not be redistributed or used in connection with creating or offering any securities, financial products or indices. Neither MSCI nor any other third party involved in or related to compiling, computing or creating the MSCI data (the "MSCI Parties") makes any express or implied warranties or representations with respect to such data (or the results to be obtained by the use thereof), and the MSCI Parties hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to such data. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any of the MSCI Parties have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

The S&P 500 Index ("S&P 500" or "the Index") is a registered trademark of Standard & Poor's Financial Services LLC and is licensed to S&P Dow Jones Indices LLC. Redistribution or reproduction in whole or in part is prohibited without written permission of the rights owners. In no event shall S&P Dow Jones Indices and its third-party data providers and licensors be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs) in connection with any use of the Index even if advised of the possibility of such damages.

The TOPIX Index Value and the TOPIX Marks are subject to the proprietary rights owned by the Tokyo Stock Exchange, Inc. and the Tokyo Stock Exchange, Inc. owns all rights and know-how relating to the TOPIX such as calculation, publication and use of the TOPIX Index Value and relating to the TOPIX Marks. No Product is in any way sponsored, endorsed or promoted by the Tokyo Stock Exchange, Inc.