

ESSOR JAPON OPPORTUNITES

SICAV générale

COMPTES ANNUELS

28/09/2012

BILAN ACTIF AU 28/09/2012 EN EUR

	28/09/2012	30/09/2011
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts	0,00	0,00
Instruments financiers	17 345 962,10	18 480 781,98
Actions et valeurs assimilées	17 345 962,10	18 480 781,98
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	17 345 962,10	18 480 781,98
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<i>Titres de créances négociables</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Autres titres de créances</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	0,00	0,00
OPCVM européens coordonnés et OPCVM français à vocation générale	0,00	0,00
OPCVM réservés à certains investisseurs - FCPR - FCIMT	0,00	0,00
Fonds d'investissement et FCC cotés	0,00	0,00
Fonds d'investissement et FCC non cotés	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	277 338,30	3 147 326,24
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	277 338,30	3 147 326,24
Comptes financiers	529 540,56	490 602,54
Liquidités	529 540,56	490 602,54
Total de l'actif	18 152 840,96	22 118 710,76

BILAN PASSIF AU 28/09/2012 EN EUR

	28/09/2012	30/09/2011
Capitaux propres		
Capital	17 858 196,40	18 551 855,94
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	76 659,41	152 670,21
Total des capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	17 934 855,81	18 704 526,15
Instruments financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	217 985,15	534 428,81
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	217 985,15	534 428,81
Comptes financiers	0,00	2 879 755,80
Concours bancaires courants	0,00	2 879 755,80
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	18 152 840,96	22 118 710,76

HORS-BILAN AU 28/09/2012 EN EUR

	28/09/2012	30/09/2011
Opérations de couverture		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 28/09/2012 EN EUR

	28/09/2012	30/09/2011
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	345 922,48	541 452,55
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
Total (1)	345 922,48	541 452,55
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	749,56	776,11
Autres charges financières	0,00	0,00
Total (2)	749,56	776,11
Résultat sur opérations financières (1 - 2)	345 172,92	540 676,44
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	278 811,72	378 079,67
Résultat net de l'exercice (1 - 2 + 3 - 4)	66 361,20	162 596,77
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	10 298,21	-9 926,56
Acomptes versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
Résultat (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)	76 659,41	152 670,21

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions prévues par le règlement du comité de la réglementation comptable n°2003-02 modifié relatif au plan comptable des OPCVM.

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 encaissés

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en EURO.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

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 :

Les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont valorisées au cours d'ouverture du jour appelé J des marchés soit en fonction de zone d'appartenance du marché :

- Zone Asie : cours de clôture J des marchés
- Zone Europe : cours d'ouverture J
- Zone Amérique : cours de clôture (J-1)

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours d'ouverture communiqués par différents prestataires de services financiers.

Les intérêts courus des obligations 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 du Conseil d'Administration. 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.

OPCVM détenus :

Les parts ou actions d'OPCVM 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 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 ou assimilés sont valorisés pour le calcul de la valeur liquidative du jour (J) :

- Zone Asie : au cours de compensation du jour
- Zone Europe : au cours d'ouverture du jour (J)
- Zone Amérique : au cours de compensation de (J -1)

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 le Conseil d'Administration.

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 sont calculés à chaque valorisation sur l'actif net.

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

Les frais de gestion sont intégralement versés à la société de gestion qui prend en charge l'ensemble des frais de fonctionnement des OPCVM.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction.

Le taux appliqué sur la base de l'actif net est de 1.65 % TTC.

Affectation du résultat

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence, majorés du produit des sommes momentanément disponibles. Les frais de gestion et les charges sur opérations financières s'imputent sur ces produits. Les plus ou moins values latentes ou réalisées et les commissions de souscription et de rachat ne constituent pas des produits.

Les sommes distribuables sont égales au résultat net de l'exercice augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde des comptes de régularisation des revenus afférents à l'exercice clos.

Conformément aux dispositions énoncées dans le prospectus complet, l'OPCVM capitalisera intégralement les sommes distribuables.

2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 28/09/2012 EN EUR

	28/09/2012	30/09/2011
Actif net en début d'exercice	18 704 526,15	20 739 335,53
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	1 612 511,56	4 951 296,79
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-4 095 477,81	-9 241 808,70
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 037 387,71	2 548 014,37
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-4 242 217,15	-3 920 125,47
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-71 059,01	-71 224,56
Différences de change	614 181,19	1 950 431,35
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	4 308 641,97	1 586 010,07
Différence d'estimation exercice N	1 142 148,22	-3 166 493,75
Différence d'estimation exercice N-1	3 166 493,75	4 752 503,82
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N-1	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	66 361,20	162 596,77
Acomptes versés au cours de l'exercice	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	17 934 855,81	18 704 526,15

3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
Actif		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Passif		
Opérations de cession sur instruments financiers		
TOTAL Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Hors-bilan		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	529 540,56	2,95
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	529 540,56	2,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	JPY						Autres devises	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	17 345 962,10	96,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	277 338,30	1,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	500 280,80	2,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	191 522,02	1,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	28/09/2012
Créances	
Ventes à règlement différé	155 287,05
Coupons et dividendes en espèces	122 051,25
Total des créances	277 338,30
Dettes	
Achats à règlement différé	191 522,02
Rachats à payer	4 208,31
Frais de gestion	22 254,82
Total des dettes	217 985,15

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En actions	En montant
Actions souscrites durant l'exercice	1 216	1 612 511,56
Actions rachetées durant l'exercice	-3 352	-4 095 477,81
Solde net des souscriptions/rachats	-2 136	-2 482 966,25

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Total des commissions acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7.FRAIS DE GESTION

	28/09/2012
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	278 811,72
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,65
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

3.8.1. Garanties reçues par l'OPCVM :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des titres faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	28/09/2012
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des titres constitutifs de dépôts de garantie

	28/09/2012
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers du groupe détenus en portefeuille

	Code Isin	Libellés	28/09/2012
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPCVM			0,00
Instruments financiers à terme			0,00

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DU RESULTAT

Tableau d'affectation du résultat de l'exercice

	28/09/2012	30/09/2011
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	76 659,41	152 670,21
Total	76 659,41	152 670,21
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	76 659,41	152 670,21
Total	76 659,41	152 670,21

**3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS
CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS
EXERCICES**

	30/09/2008	30/09/2009	30/09/2010	30/09/2011	28/09/2012
Actif net	18 203 505,87	18 342 829,01	20 739 335,53	18 704 526,15	17 934 855,81
Nombre de titres	21 663	17 885	18 330	15 026	12 890
Valeur liquidative unitaire	840,30	1 025,59	1 131,44	1 244,81	1 391,37
Capitalisation unitaire	-1,18	4,18	2,70	10,16	5,94

3.12. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
JAPON				
AEON MALL	JPY	21 200	403 065,90	2,25
ANRITSU CORP JPY50	JPY	20 000	201 473,22	1,12
BENESSE HOLDINGS	JPY	9 600	361 218,40	2,01
BIT-ISLE INC.	JPY	60 000	484 969,14	2,70
BK OF YOKOHAMA	JPY	8 000	29 544,10	0,16
BRIDGESTONE CORP JPY50	JPY	2 400	43 241,09	0,24
CANON INC JPY50	JPY	4 700	116 728,05	0,65
DAIICHIKOSHO CO	JPY	31 600	589 786,98	3,29
DAIKIN INDUSTRIES JPY50	JPY	5 900	118 810,47	0,66
DENSO CORP	JPY	5 900	143 946,84	0,80
DON QUIJOTE	JPY	6 000	179 474,42	1,00
FANUC	JPY	3 200	400 716,70	2,23
FAST RETAILING	JPY	1 300	234 869,60	1,31
GREEN HOSPITAL SUPPLY	JPY	26 000	644 953,22	3,60
HIKARI TSUSHIN INC	JPY	16 300	670 918,77	3,75
HOGY MEDICAL	JPY	2 500	104 270,36	0,58
HONDA MOTOR CO JPY50	JPY	8 900	212 356,16	1,18
INTERNET INITIATIVE JAPAN INC.	JPY	29 400	623 059,92	3,47
ITOCHU CORP JPY50	JPY	59 400	467 702,57	2,61
JAFCO	JPY	30 300	457 546,29	2,55
KOMERI CO LTD	JPY	19 600	387 863,83	2,16
KYOKUTO SECURITIES CO LTD	JPY	17 200	96 906,23	0,54
MAX CO LTD	JPY	18 000	164 483,38	0,92
MESSAGE CO LTD	JPY	124	349 313,16	1,95
MITSUBISHI ESTATE JPY50	JPY	13 000	193 330,68	1,08
MITSUBISHI TOKYO FINANCIAL GROUP	JPY	182 000	663 069,88	3,71
MITSUMI FUDOSAN CO JPY50	JPY	45 000	700 129,40	3,91
NIDEC CORPORATION	JPY	7 700	437 656,78	2,44
NIHON M&A CENTER	JPY	25 000	563 159,47	3,14
NIHON TRIM CO. LTD	JPY	9 300	188 110,69	1,05
NIKKISO CO LTD	JPY	11 000	105 335,46	0,59
NISSAN MOTOR CO	JPY	86 400	571 929,13	3,19
OTSUKA	JPY	6 600	459 884,53	2,56
OYO CORP	JPY	9 700	90 762,49	0,51
PARK24	JPY	9 100	115 765,48	0,65
RAITO KOGYO	JPY	65 600	228 548,68	1,27

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
RICOH CO LTD	JPY	14 000	91 837,55	0,51
SATO CORP	JPY	14 200	166 086,00	0,93
SEKISUI HOUSE	JPY	65 000	501 443,36	2,80
SENSHU ELECTRIC CO. LTD	JPY	36 900	365 841,13	2,04
SHO-BOND HOLDING	JPY	13 300	360 765,48	2,01
SMC CORP	JPY	3 700	463 328,69	2,58
START TODAY CO	JPY	39 200	437 029,66	2,44
SUGI PHARMACY	JPY	17 700	482 935,50	2,69
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	25 800	626 637,47	3,49
SYSMEX CORP	JPY	16 200	605 524,59	3,38
TOTETSU KOGYO	JPY	20 000	197 690,62	1,10
TOYOTA MOTOR CORP JPY50	JPY	20 400	617 320,33	3,44
UBIC	JPY	540	34 079,24	0,19
UNI-CHARM CORP	JPY	6 400	285 407,13	1,59
YAMADA DENKI CO LTD	JPY	8 950	305 133,88	1,70
TOTAL JAPON			17 345 962,10	96,72
TOTAL Actions & val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.			17 345 962,10	96,72
TOTAL Actions et valeurs assimilées			17 345 962,10	96,72
Créances			277 338,30	1,55
Dettes			-217 985,15	-1,22
Comptes financiers			529 540,56	2,95
Actif net			17 934 855,81	100,00

ESSOR JAPON OPPORTUNITES	EUR	12 890	1 391,37
---------------------------------	------------	---------------	-----------------