

Stratégie d'investissement

A European UCITS III - Compliant fund
Classification AMF : Actions internationales

Principales convictions de valeurs japonaises décotées

Objectif de gestion

Le fonds a pour objectif d'obtenir, sur une période de 5 ans, une performance supérieure à celle de l'indice TOPIX.

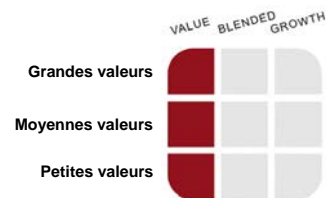
Univers de référence

Valeurs japonaises toutes capitalisations.

Caractéristiques

Portefeuille actions pur et concentré. Décorrélation à court et à moyen terme des grands indices.

JAPON



Code Bloomberg : METJPSC FP

Caractéristiques du fonds

L'équipe et le fonds

Directeur de la gestion	Isabel LEVY
Equipe de gestion Japon	Gestion Collégiale
Responsable de ce fonds depuis	01/2007
Date d'entrée du fonds	01/2007
Date de lancement du fonds	8 janvier 2007
Changement de processus de gestion	Non
Horizon conseillé	5 ans

L'administration du fonds

Encours sous gestion (en millions)	17,1 EUR
Nombre de parts	102 971
Valeur Liquidative (VL)	166,01 EUR
Fréquence de calcul / cotation	Quotidienne
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
Code ISIN	FR0010410639
Dépositaire	BPSS
Valorisateur	BPFS
Type	Capitalisation
Emprise des 5 premiers souscripteurs	30,2 %
Commissions de gestion - TTC	2,0 %

Univers de référence

Classification Multiratings	Actions Japon
Indice de référence	Topix en EURO
Changement de l'indice de référence	Non
Fréquence de rebalancement	Quotidienne
Dividendes nets réinvestis	Non

La vie du fonds : Commentaire de gestion



Equipe de gestion Japon : Yann Giordmaina, Isabel Levy, Fredrik Berenholt.

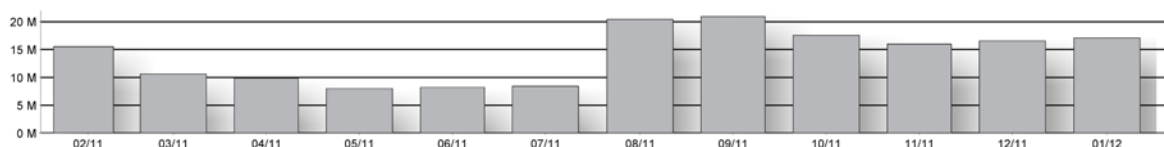
Au Japon, le TOPIX en yen est en hausse de 3,66% au mois de janvier. Dans le même temps, le yen s'est déprécié de 0,41% face à l'euro. Le portefeuille a surperformé de 3 points de base contre l'indice.

Dans la perspective d'une amélioration de l'économie américaine et d'une résolution prochaine de la crise de la dette en Europe, le marché japonais a connu un bon mois de janvier avec notamment sept séances consécutives de hausse dans la seconde partie du mois.

Nous avons ajouté une nouvelle ligne en portefeuille : Nippon Building Fund. C'est le principal REIT du Japon qui traite à une décote. Nous avons profité de l'annonce d'une augmentation de capital donnant lieu à l'acquisition d'actifs pour constituer une ligne.

SMFG, Mitsui Fudosan et DTS ont été les trois premiers contributeurs positifs à la performance. Mitsui O.S.K., Asahi Glass et FamilyMart ont été les trois plus forts contributeurs négatifs à la performance.

Evolution des encours sur les 12 derniers mois (en millions EUR)



Souscriptions / rachats

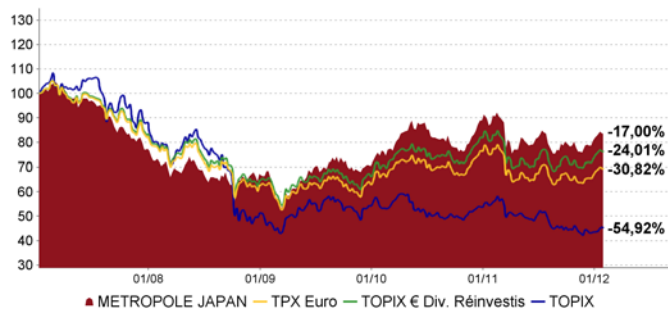
Les demandes sont centralisées chaque jour jusqu'à 12 h auprès de BPSS et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour suivant, soit à cours inconnu. Les règlements y afférents interviennent le lendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).
BPSS : Tel. (33)1.42.98.28.97. fax (33)1.42.98.20.15. Nous vous remercions de demander à votre intermédiaire financier de spécifier à BPSS le code BIC/BIC1 attribué à votre société.

La présente publication vous est communiquée à titre purement informatif et ne constitue 1) ni une proposition, ni une offre d'achat ou toute autre transaction portant sur les instruments financiers qui y sont visés et 2) ni un conseil en placement. Il convient de prendre toute décision d'investissement dans les instruments financiers visés dans le présent document après avoir pris connaissance de la version la plus récente du prospectus (disponible auprès de la Société METROPOLE Gestion et sur le site internet www.metropolegestion.com). Les futurs investisseurs sont tenus d'entreprendre les démarches nécessaires afin de déterminer eux-mêmes l'adéquation de leur investissement, en fonction des considérations légales, fiscales et comptables qui leur sont applicables. Les informations contenues dans le présent document peuvent être modifiées sans avis préalable. Les investisseurs sont tenus de veiller à disposer de la dernière version disponible du présent document. Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir. Les données de performance ne prennent pas en compte les commissions en frais contractés à l'émission ou au rachat de parts.

Si vous souhaitez obtenir des informations complémentaires, contactez METROPOLE Gestion à l'adresse suivante : metropoleg@metropolegestion.fr. Ce document a été publié par la société de gestion METROPOLE Gestion - 9, rue des Filles Saint-Thomas 75002 PARIS - France - Tél : (33)1 58 71 17 00 - Fax : (33)1 58 71 17 93 - www.metropolegestion.com - metropoleg@metropolegestion.fr.

Performances et risques des fonds METROPOLE JAPAN

DEPUIS LA CREATION (08/01/2007)



Indicateurs de risque (24 mois)

Volatilité du fonds	20,51 %
Volatilité indice de référence	19,61 %
Tracking error	6,60 %
Taux sans risque	0,15 %
Ratio d'information	0,98
Ratio de Sharpe	0,56
Bêta	0,99

Source : METROPOLE Gestion

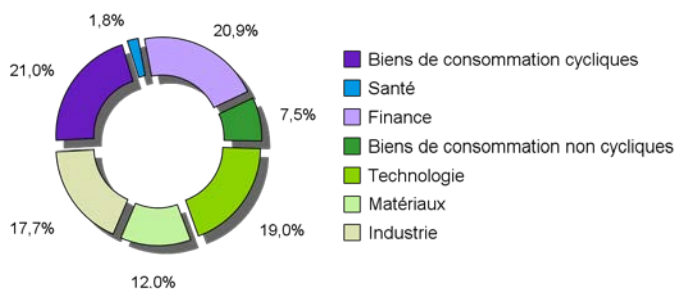
Performances	Dep. Création	Annualisée	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	-17,00%	-3,61%	3,25%	6,42%	-0,43%	-4,78%	21,49%	-17,46%
Indice de référence (TPX Euro)	-30,82%	-7,02%	3,22%	7,29%	-1,35%	-7,23%	8,68%	-31,45%
Indice de référence (TOPIX)	-54,92%	-14,55%	3,66%	-1,15%	-10,23%	-17,01%	-4,88%	-56,14%
Ecart de performance avec TPX Euro	13,82	3,40	0,03	-0,87	0,92	2,45	12,81	13,99
Indice TOPIX € Div. Réinvestis	-24,01%	-5,28%	3,22%	7,41%	-0,22%	-5,01%	15,59%	-24,70%
Ecart de performance	7,01	1,66	0,03	-0,99	-0,21	0,23	5,90	7,24
Moyenne de la catégorie*	-31,62%	-7,45%	3,35%	6,00%	-1,96%	-6,91%	16,04%	-32,09%
Classement (quartile)*	1	1	3	3	2	2	2	1

Calendaires	2012	2011	2010	2009	2008	2007 (*)
Portefeuille	3,25%	-9,34%	26,32%	4,19%	-12,67%	-22,84%
Indice de référence (TPX Euro)	3,22%	-12,09%	21,36%	0,06%	-23,86%	-17,53%
Indice de référence (TOPIX)	3,66%	-18,94%	-0,97%	5,63%	-41,77%	-11,92%
Ecart de performance avec TPX Euro	0,03	2,75	4,96	4,13	11,19	-5,31
Indice TOPIX € Div. Réinvestis	3,22%	-10,00%	23,74%	1,95%	-22,36%	-16,49%
Ecart de performance	0,03	0,66	2,58	2,24	9,68	-6,35
Moyenne de la catégorie*	3,35%	-11,52%	21,84%	4,68%	-29,02%	-17,13%
Classement (quartile)*	3	1	1	2	1	4

Source : Performances internes. *Date de création 08/01/2007. Catégorie "Actions Japon" et quartile Morningstar. Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

Analyse du portefeuille

Répartition sectorielle



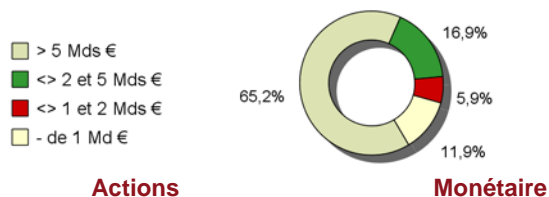
Principales lignes du fonds

44,7 %

SUMITOMO MITSUI FINANCIAL	5,6 %
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL	5,0 %
HITACHI	4,8 %
EAST JAPAN RAILWAY	4,5 %
NISSAN MOTOR	4,5 %
TOYOTA MOTOR	4,4 %
SMC	4,2 %
FUJIFILM HOLDINGS	4,0 %
MITSUI FUDOSAN	3,9 %
SHIN-ETSU CHEMICAL	3,8 %

Capitalisation moyenne du portefeuille : **16 436 M€**

Répartition par capitalisation



Actions

Monétaire

98,4 % (95,6 % m-1)

1,6 %

Entrées du mois : NIPPON BUILDING

Sorties du mois : -

Nombre de lignes : 33

TER N-1(2011) : n/d

Frais de transactions : n/d