



Reporting Mensuel au 31/01/2012

ISIN Part ID **FR0010014027**

Indicateur de référence : MSCI AC World Information/Technologie clôture € (dividendes nets réinvestis)

INFORMATIONS SUR LE FONDS

CHIFFRES CLÉS

Actif Net toutes parts confondues en M.d' EUR :	13,35
Part D	
Actif net en M.d' EUR :	9,77
VL au 31/01/12 :	1 309,14
Devise de valorisation :	EUR
Périodicité de la VL :	Quotidienne

CARACTÉRISTIQUES

Classification AMF :	Actions internationales
Catégorie Europerformance :	Actions technologies et multimédias
Date d'agrément AMF :	02/07/1986
Fonds conforme aux normes européennes :	OUI
Code Bloomberg :	TECHGAN

DURÉE DE PLACEMENT RECOMMANDÉE :

Supérieure à 5 ans

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

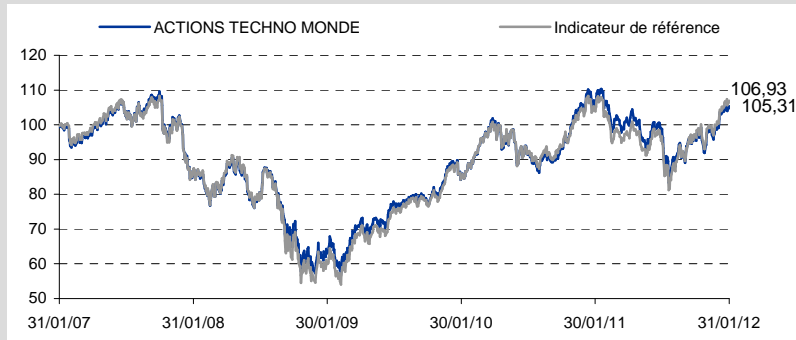
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2011	2010	2009	2008	2007
OPCVM	-4,78	17,97	46,53	-39,93	1,71
Indicateur de référence	-2,15	17,83	51,55	-42,42	1,69
Ecart	-2,63	0,14	-5,02	2,48	0,02

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	Depuis le	1 an	3 ans	5 ans
	30/12/11	30/12/11	31/01/11	30/01/09	31/01/07
OPCVM	6,42	6,42	-0,19	66,86	5,31
Indicateur de référence	6,62	6,62	2,94	78,42	6,93
Ecart	-0,19	-0,19	-3,14	-11,56	-1,62

Performances 5 ans (base 100)



ANALYSE DU RISQUE (Sur 1 an)

	OPCVM	Indicateur de référence
Volatilité	23,64	23,39
Ratio de Sharpe	-0,04	0,09
Tracking Error (Ex-post)	3,17	-
Ratio d'Information	-0,99	-
Beta	1,00	-

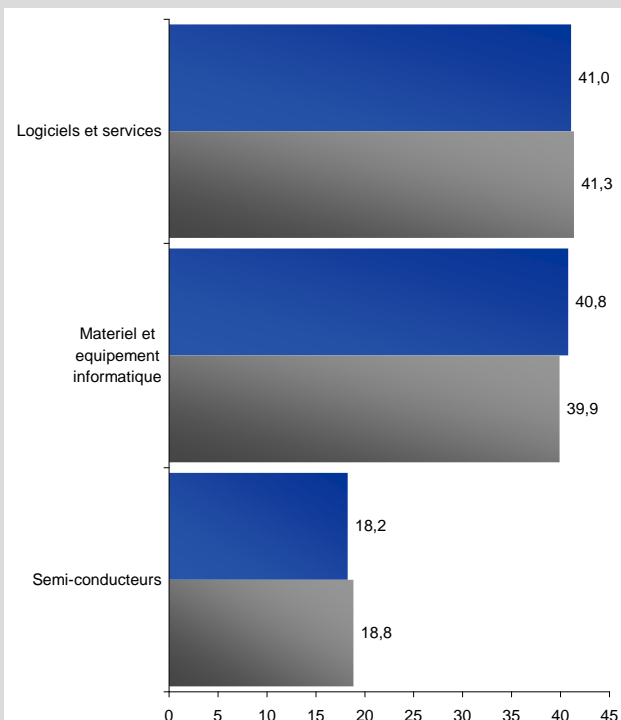
* Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Elles ne tiennent pas compte d'éventuelles commissions perçues lors de la souscription et du rachat de parts.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/01/2012

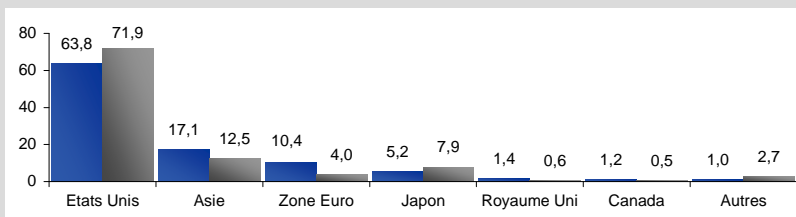
ACTIONS TECHNO MONDE

Indicateur de référence

RÉPARTITION SECTORIELLE (en % de l'actif, hors liquidités)



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (en % de l'actif, hors liquidités)



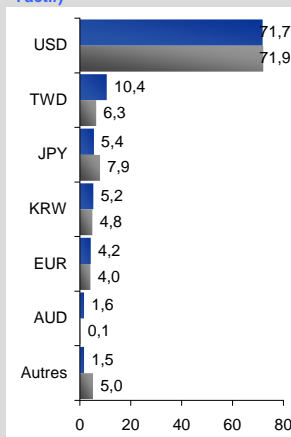
LES DIX PLUS IMPORTANTES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Valeurs	% de l'actif
• APPLE COMPUTER	9,26
• CISCO SYSTEMS	5,90
• SAMSUNG ELECTRONICS	5,00
• MICROSOFT	4,61
• QUALCOMM INC	4,27
• GOOGLE A	4,23
• INTEL CORP	3,68
• IBM	3,51
• SYNOPSIS INC	3,19
• DASSAULT SYSTEMES	2,92

Liquidités et OPCVM monétaires : **3,08**

Nombre de valeurs en position : **53**

RÉPARTITION PAR DEVISE (en % de l'actif)





Reporting Mensuel au 31/01/2012

ISIN Part ID **FR0010014027**

Indicateur de référence : MSCI AC World Information/Technologie clôture € (dividendes nets réinvestis)

INFORMATIONS SUR LE FONDS

CONDITIONS DE COMMERCIALISATION

Minimum de première souscription : 150 000 €
 Souscription suivante : En dix millième(s) de part
 Centralisateur : GROUPAMA BANQUE
 Conditions de souscriptions / rachats : Tous les jours avant 11h. - VL inconnue - Règlement J+3

FRAIS

Commissions de souscription maximum non acquises à l'OPCVM : 2,75%
 Commissions de rachat maximum non acquises à l'OPCVM : Néant
 Frais de gestion directs (maximum) : 1 %

Le détail des frais supportés par l'OPCVM est consultable dans le Prospectus Complet.

COMMENTAIRE DU GÉRANT

En Janvier, les marchés américains et européens ont affiché une performance en hausse, notamment en réponse aux espoirs de résolution de la crise de la dette en zone euro. Le S&P 500 a enregistré une performance de 4.4% grâce à la publication de bons indicateurs économiques et aux bons résultats des entreprises. Les marchés asiatiques ont enregistré des performances mitigées : Singapour, la Corée du Sud et les Philippines ont sur performé tandis que l'Indonésie, la Thaïlande et la Malaisie ont sous performé. Dans ce contexte, le Nasdaq est en hausse de +9% en Janvier en dollars. L'indice européen des valeurs technologiques était en hausse de +5% en euro, l'indice Taiex à Taiwan de +6.7%. Dans le portefeuille, nous sommes sous pondérés sur les semi-conducteurs avec une préférence dans le secteur pour Samsung Electronics et Intel. Nous sommes également sous pondérés aux « Software & Services ». Au sein de ce segment nous préférons Synopsis et Dassault. Enfin, nous sommes sur pondérés sur le secteur « Technology Hardware & Equipment ». Nos plus fortes pondérations sont Apple et Cisco Systems.

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
SYNOPTSYS INC	MICROSOFT
DASSAULT SYSTEMES	INTEL CORP
MASTERCARD	IBM
TEXAS INSTRUMENTS	CA
HARRIS	SYMANTEC CORP
CISCO SYSTEMS	ORACLE CORP

Principales Sur et Sous pondérations (en %)

SUR PONDÉRATIONS				SOUS PONDÉRATIONS			
Valeurs	Poids dans l'actif	Poids dans l'indicateur de référence	Ecart	Valeurs	Poids dans l'actif	Poids dans l'indicateur de référence	Ecart
• SYNOPTSYS INC	3,29	0,12	3,16	• ORACLE	0,00	3,39	-3,39
• CISCO SYSTEMS	6,09	3,21	2,88	• IBM	3,62	6,83	-3,21
• DASSAULT SYSTEMES	3,02	0,15	2,87	• APPLE COMPUTER	9,56	12,57	-3,01
• COGNIZANT TECH SO-A	2,82	0,65	2,17	• MICROSOFT	4,75	6,61	-1,86
• HARRIS CORP	2,22	0,15	2,07	• HEWLETT-PACKARD	0,00	1,72	-1,72
• SAMSUNG ELECTRONICS	5,16	3,23	1,93	• SAP (XET)	0,00	1,65	-1,65
• WESTERN DIGITAL	1,93	0,25	1,68	• EMC	0,00	1,58	-1,58
• OTSUKA	1,65	0,03	1,61	• ACCENTURE	0,00	1,10	-1,10
• INVENTEC CORP	1,54	0,03	1,51	• DELL	0,00	0,84	-0,84
• TDK CORPORATION	1,66	0,17	1,49	• ERICSSON TEL.CL 'B'	0,00	0,83	-0,83

Historique des modifications de l'indicateur de référence (5 ans)

- 31/12/2004 - 30/09/2011 : MSCI World All Countries Information/Technologie clôture en € (non couvert - hors dividendes)
- Depuis le 01/10/2011 : MSCI AC World Information/Technologie clôture € (dividendes nets réinvestis)

Toutes les données nous provenant de l'extérieur sont retravaillées par Groupama Asset Management.

Les informations contenues dans ce document sont uniquement transmises à titre d'information et n'engagent en conséquence que leur auteur. Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée. Ce document est strictement confidentiel et établi à l'intention exclusive de ses destinataires. Toute utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie et de quelque manière que ce soit, est interdite et passible de sanction. Groupama Asset Management et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet.

Le prospectus complet de l'OPCVM et le dernier document périodique sont disponibles auprès de Groupama Asset Management sur simple demande.