



Edito

Cette nouvelle crise estivale génère énormément de questions, certaines court terme, tout à fait légitimes (« quelle sera ma performance en 2011 ? Est-ce que nous allons tenir nos budgets »), d'autres, tout aussi fondamentales s'inscrivent plus dans une logique moyen terme : « quels sont les impacts sur notre manière de travailler ? Sur notre gestion ? Où se tourner quand il n'y a plus de références ? Peut-on prévoir un scénario catastrophe ? ». Pour nous, aucun de ces 2 horizons ne doit être négligé ou sacrifié. Si les réunions de rentrée sont l'occasion de faire le point sur les performances en cours, elles sont aussi l'occasion de réfléchir sur des options d'organisation ou de gestion plus fondamentales, en particulier dans le cadre des réformes en cours (Bâle III, Solvabilité II ...).

Si ces sujets vous concernent, n'hésitez donc pas à nous contacter

Kim Nguyen



Forward Finance est signataire des PRI

Forward Finance a signé la charte PRI (Principles for Responsible Investment), une initiative soutenue par l'ONU. Nous rejoignons ainsi plus de 850 signataires dans le monde, investisseurs, gestionnaires et professionnels de la finance, en nous engageant à promouvoir l'intégration des questions ESG (Environnement, Social et de Gouvernance) dans les pratiques d'investissement traditionnelles.

« Les investisseurs institutionnels ont le devoir d'agir au mieux des intérêts à long terme de leurs bénéficiaires. Dans ce rôle fiduciaire, nous estimons que les questions environnementales, sociales et de gouvernance d'entreprise (ESG) peuvent influencer sur la performance des portefeuilles d'investissement (à des degrés divers selon les entreprises, les secteurs, les régions, les classes d'actifs et le moment). Nous sommes convaincus que l'application de ces Principes pourra mettre les investisseurs mieux en phase avec les grands objectifs de la société. En conséquence, dans la mesure où cela est compatible avec nos responsabilités fiduciaires, nous prenons les engagements suivants :

1 Nous prendrons en compte les questions ESG dans les processus d'analyse et de décision en matière d'investissements.

2 Nous serons des investisseurs actifs et prendrons en compte les questions ESG dans nos politiques et pratiques d'actionnaires.

3 Nous demanderons aux entités dans lesquelles nous investissons de publier des informations appropriées sur les questions ESG.

4 Nous favoriserons l'acceptation et l'application des Principes auprès des acteurs de la gestion d'actifs.

5 Nous travaillerons ensemble pour accroître notre efficacité dans l'application des Principes.

6 Nous rendrons compte individuellement de nos activités et de nos progrès dans l'application des Principes.

Nous encourageons les autres investisseurs à adopter les Principes. »

Extrait de la charte des PRI (<http://www.unpri.org>)

Activité de la recherche

Voici quelques rencontres et échanges effectués le mois dernier :

- La Financière de l'Echiquier pour un point sur les actions de croissance,
- EDRAM pour un point sur les actions chinoises,
- ECOFI pour la gestion taux,
- PIONNER pour la gestion taux Investment Grade,
- URAM pour un point sur les actions aurifères.

Taux de référence au 31 Aout 2011

EONIA		0.955
Euribor	1 mois	1.351
Euribor	2 mois	1.419
Euribor	3 mois	1.542
Euribor	6 mois	1.749
Euribor	1 an	2.089
OAT 10 ans		2.93

Eléonore DUART NICCOLAI
Directeur Commercial 01 53 77 52 65