



## FEVRIER 2010

### Edito

*Un conseil n'est pertinent que s'il s'appuie sur des données solides et/ou sur un avis documenté et argumenté.*

*Fort de ce constat, nous continuons de renforcer notre pôle recherche qui, d'année en année, améliore ses méthodes, développe de nouveaux outils et élargit son périmètre. Nos analystes accompagnent ainsi le développement d'une matière riche et vivante, avec un seul objectif en tête : l'amélioration de la performance de nos clients dans un cadre maîtrisé.*

Kim NGUYEN  
Directeur



Questions à Mehdi Zarrouky,  
Responsable analyste

### Pourquoi une recherche OPCVM ?

Notre recherche s'intègre complètement dans une prestation de conseil complète et cohérente. Elle est articulée avec une réflexion sur les tendances de marché, et une recherche des expositions et des styles de gestion les plus appropriés.

Notre recherche est orientée « contrôle du risque » avec un biais en faveur des styles de gestion aptes à superformer significativement les marchés baissiers.

### Quelles sont les classes d'actifs couvertes ?

Notre sélection couvre la quasi-totalité des classes d'actifs. Nous avons 11 compartiments

couverts dont le monétaire régulier, la gestion alternative, la gestion en performance absolue, les obligations convertibles et sur les actions.

### Quel est l'objectif de la recherche ?

L'objectif principal est de circonscrire l'essentiel des fonds de qualité, à savoir des fonds capables de reproduire leurs bonnes performances passées du fait d'une constance des équipes, du process et de la structure. Le second objectif est de visualiser d'un coup d'œil les « best in class » regroupés par style de gestion.

### Quelles sont les spécificités de la recherche ?

Il y a deux points essentiels :

- **L'ancienneté du suivi**, qui nous permet de juger les « track records » des sociétés de gestion et des gérants dans la durée, de comprendre réellement leur philosophie, et d'anticiper le cas échéant leur comportement, mais aussi de réagir si il y a des changements significatifs concernant leurs facteurs clés ...

- **L'extensivité**, puisque notre recherche s'attache en effet à identifier, caractériser et suivre les meilleurs gérants de fonds dans les principales classes d'actifs. Suivre aussi bien les gérants sur les marchés traditionnels que les gérants alternatifs permet à Forward Finance d'être un observateur privilégié des convergences actuellement à l'œuvre dans les techniques et équipes de gestion.

### Taux de référence au 26 février 2010

<b>EONIA</b>		<b>0,319</b>
<b>Euribor</b>	1 mois	<b>0,416</b>
<b>Euribor</b>	2 mois	<b>0,516</b>
<b>Euribor</b>	3 mois	<b>0,656</b>
<b>Euribor</b>	6 mois	<b>0,958</b>
<b>Euribor</b>	1 an	<b>1,215</b>
<b>OAT 10 ans</b>		<b>3,408</b>

### Contact commercial

Eléonore Duart : 01.53.77.52.65

[duart@forwardfinance.com](mailto:duart@forwardfinance.com)