



## MAI 2010

### Edito

La partie investie en opcvn monétaire doit idéalement constituer un havre de paix, un sanctuaire préservé des fluctuations du marché.

Cette assurance de sécurité ne coule pas de source, elle requiert investigation et vigilance. Répétons-le, il est nécessaire de sonder et de connaître le contenu des portefeuilles.

Voici un exemple du travail que nous réalisons pour que nos clients EVITENT les mauvaises surprises.

**Kim NGUYEN**  
Directeur

Un vieux dicton énonce que le marché, avant de prendre définitivement un tournant défavorable, lance deux « avertissements » à l'investisseur pour prendre la bonne décision. La crise grecque n'a pas dérogé à la règle. Rappelons-le, la crise grecque a connu un paroxysme début mai, mais a fait irruption dès le mois de janvier (1<sup>er</sup> avertissement), puis a connu en mars une nette accalmie avant de repartir de plus belle.

Dès qu'un début de tension s'est manifesté, nous avons compris ses conséquences potentielles, et nous sommes mobilisés pour y faire face. Ainsi, dès le mois de février, nous avons passé en revue les portefeuilles de 90 fonds monétaires détenus par nos clients pour isoler les expositions à la Grèce. Nous avons actualisé à nouveau nos investigations au mois d'avril, en les étendant à l'ensemble des expositions par pays.

Dans des délais très brefs, nous avons ainsi pu identifier les fonds dont la teneur en risque, dans ce contexte, ne correspondait pas à l'exigence de préservation du capital d'un OPCVM monétaire. Nos clients ont pu procéder à des arbitrages au bon moment, évitant une perte en capital qui s'est matérialisée pour les porteurs de parts qui sont restés.

En effet, certains fonds ont vu leur valeur liquidative baisser, au mieux de quelques points, au pire jusqu'à effacer la performance depuis le début de l'année.

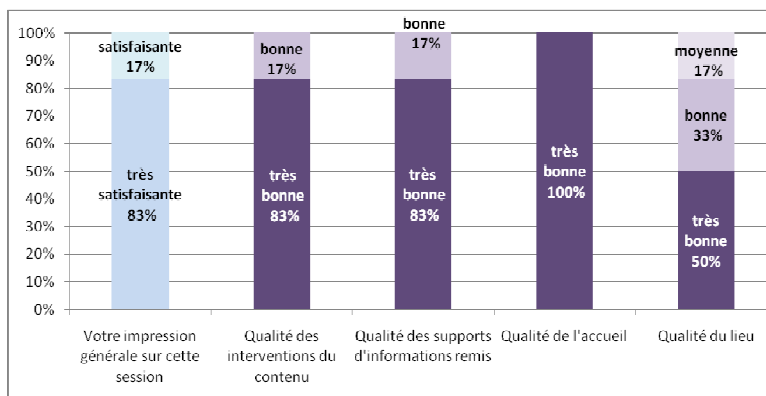
L'expertise de Forward Finance, son analyse approfondie des différents marchés, son accès privilégié à l'information, et son approche prudente, sont des atouts qui permettent à ses clients de

traverser ces zones de turbulences bien plus sereinement que d'autres.

### Actualités

Forward Finance vient de dispenser une formation sur le thème de la gestion des placements pour les adhérents (administrateurs et opérationnels) de la FNIM.

La Fédération Nationale Indépendante des Mutuelles regroupe une trentaine de mutuelles soit 1.6 M de personnes protégées. Nous remercions madame Weber Defrance, chargée de mission, pour la mise en place de la formation.



Résultat de l'enquête de satisfaction (27 mai 2010)



### Taux de référence au 31 Mai 2010

<b>EONIA</b>		<b>0,330</b>
<b>Euribor</b>	1 mois	<b>0,429</b>
<b>Euribor</b>	2 mois	<b>0,533</b>
<b>Euribor</b>	3 mois	<b>0,701</b>
<b>Euribor</b>	6 mois	<b>0,989</b>
<b>Euribor</b>	1 an	<b>1,260</b>
<b>OAT 10 ans</b>		<b>2,93</b>