

Editorial  
Editorial

Interview  
Interview

Event  
Evènement

Profile  
Profil

Key figures  
Chiffres clés

A unique offering  
with tangible  
benefits  
Une offre unique  
aux avantages  
réels

“ We look forward to  
seeing you at the Fund  
Forum 2007.”

Nous sommes impatient  
de vous recevoir sur le  
Fund Forum 2007.”



## Editorial/Editorial

We are delighted to send you our second Axeltis Newsletter and we would like to take this opportunity to thank you again for your very positive feedback regarding our first release. We hope that this new publication will be of even greater interest to you.

We are pleased to share with you:

- An interview with Sylvie Huret, Head of Operations, and Francis Heymans, Director of Sales & Marketing, at Petercam S.A. in Belgium, who along with Axeltis are proud to announce our new collaboration. This interview with Petercam provides us with an insight into their perspectives going forward and their reasons for choosing the Axeltis platform for both their private banking and multi-management activities.

- Axeltis will be hosting their own stand at the Fund Forum 2007 in Monaco (2nd-5th July 2007). During the Distribution Summit, Jean-Christophe Jardin, Deputy Managing Director, will be taking part in a debate entitled 'Re-engineering value in the value chain' (full explanation of our participation in the Fund Forum 2007 can be found on page 3).

The Fund Forum 2007 also gives Axeltis an opportunity to welcome you to our stand which will be a meeting place for our clients and friends enabling them to make the most of the event. If you would like to join us on our stand, please feel free to contact me directly on +44 (0)20 7220 5273.

The Axeltis team are happy to assist you with any information you may require about us and our services.

C'est avec grand plaisir que nous vous adressons notre deuxième lettre d'information. Nous profitons de cette occasion pour vous remercier une nouvelle fois de vos réactions positives à notre première publication. Nous espérons que ce nouveau numéro vous intéressera encore davantage.

Nous sommes heureux de vous faire partager :

- Notre entrevue avec Sylvie Huret, Head of Operations, et Francis Heymans, Director of Sales and Marketing, chez Petercam S.A. en Belgique que nous sommes fiers d'accueillir comme nouveau partenaire commercial. Petercam y explique ses perspectives de notre futur collaboration et nous fait part de ses motivations quant au choix d'Axeltis comme plateforme de distribution, tant pour ses activités de banque privée que de multigestion.

- Nous sommes également heureux de vous annoncer qu'Axeltis est co-sponsor du Fund Forum 2007 qui se tiendra à Monaco du 2 au 5 juillet 2007. Jean-Christophe Jardin, Directeur Général Délégué d'Axeltis, participera notamment à un groupe de discussion sur la réorganisation de la chaîne de valeur (reportage complet sur le Fund Forum 2007 en page 3).

Le Fund Forum 2007 est avant tout une opportunité pour Axeltis de vous accueillir sur notre stand que nous concevons comme un lieu d'échange, et où nos clients et amis pourront profiter pleinement de l'évènement. Pour savoir comment nous y rejoindre, n'hésitez pas à me contacter personnellement au +44 (0)20 7220 5273.

Toute l'équipe d'Axeltis est à votre entière disposition pour vous fournir de plus amples informations sur nos services.

Kind regards/Sincères salutations,



Pierre-Adrien Domon  
Head of Business Development/Directeur du Business Développement

## Interview

**SYLVIE HURET, HEAD OF FUND ADMINISTRATION AND DIRECTOR OF PAM SICAV (SOON TO BE CALLED "PETERCAM B FUND"), PETERCAM S.A.**

**FRANCIS HEYMANS, DIRECTOR SALES & MARKETING FOR INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT, PETERCAM S.A.**

With over 18bn euros under management, Petercam S.A. ("Petercam") is a leading independent specialist in private banking for individuals and asset management for institutional clients.

Petercam explains why they now use Axeltis' services in order to organise business relationships with asset managers and the management of trailer fee flows for third-party funds.

2007 marque les débuts de la collaboration entre Petercam S.A. (« Petercam ») et Axeltis. Avec plus de 18 milliard d'euros sous gestion, Petercam est un acteur indépendant de tout premier plan au Benelux en gestion de patrimoine pour les particuliers et en gestion d'actifs pour les clients institutionnels.

Sylvie Huret, Head of Fund Administration et Administrateur de la Sicav PAM (prochainement appelée « Petercam B Fund »), et Francis Heymans, Director Sales & Marketing pour l'Institutional Asset Management nous expliquent pourquoi Petercam utilise désormais Axeltis pour l'organisation des relations commerciales avec les sociétés de gestion partenaires et la gestion des flux de rétrocessions sur ses fonds tiers.

### 1 Why has Petercam chosen Axeltis' services?

*Sylvie Huret:*

"We think that it is crucial to organise our private banking and multi-management activities when opening to external asset management companies. As a specialist, Axeltis will help us to face some of our key issues:

- Structuring our relationships with external asset managers.

We know that we can rely on Axeltis' experience, who have agreements with more than 100 asset managers and will take care of the administration and management of business agreements with fund providers according to our needs.

- Consistently organise custodian functions, execution of orders and the management of trailer fees.

After preliminary meetings with Axeltis, we confirmed our choice of custodian as JP Morgan for our Belgian fund-of-funds, PAM Multi-fund and Swing Funds and with FundSettle as a privileged counterpart for processing orders. By choosing the 'multi-custodian approach' of Axeltis, we maintain the organisation required for other functions."



### Pourquoi Petercam a choisi les services d'Axeltis ?

*Sylvie Huret :*

« Nous pensons qu'il est indispensable de bien organiser nos activités de banque privée et de multigestion dans un contexte d'ouverture toujours plus grande aux sociétés de gestion externes. Fort de son positionnement de spécialiste, Axeltis va nous aider à répondre à deux enjeux cruciaux que sont :

- Structurer nos relations avec les sociétés de gestion externes.

Nous pouvons nous appuyer sur l'expérience d'Axeltis qui est en relation avec plus d'une centaine de sociétés de gestion et qui prend en charge la mise en place et la gestion des accords commerciaux avec les promoteurs de fonds en accord avec nos besoins.

- Organiser de manière cohérente les fonctions dépositaires, routage d'ordre et gestion des rétrocessions.

Au cours de nos premiers contacts avec Axeltis, nous arrêtons notre choix du dépositaire JP Morgan pour les SICAV de droit belge dont PAM MultiFund et Swing Funds en multigestion et de FundSettle comme partenaire privilégié pour le routage d'ordres. L'approche multi-dépositaire d'Axeltis nous permet de conserver l'organisation voulue sur ces autres fonctions. »

### 2 Has the specialisation of Axeltis as a unique business been a key advantage for Petercam?

*Francis Heymans:*

"Axeltis has convinced us of its willingness and capacity to reconcile the interest of asset managers and distributors through its dedication in the negotiation and administrative management of trailer fees.

As a third-party fund distributor/manager, Petercam entrust Axeltis to provide a solution that facilitates our negotiation process. They also manage the trailer fees which are owed by asset managers within our third-party investment activities.

Promoting its own funds, Petercam has experienced an important growth in multi-country distribution, and as a result, the administrative management of trailer fees has become more complex. Our distributors now require more transparency in order to avoid any conflict of interest. That is why we believe in the specialisation of businesses so that every 'player' can provide a fully independent service.

We believe in Axeltis' support and the added value of its positioning as a 'specialist'. Their knowledge of fund providers, transfer agents and order processing has proved to be precious assets in making Axeltis a unique link of the value chain, matching perfectly our high-level requirements."



### La spécialisation d'Axeltis sur son unique métier a-t-elle été un avantage décisif pour Petercam ?

*Francis Heymans :*

« Axeltis nous a convaincu de sa volonté et de sa capacité à concilier les intérêts des sociétés de gestion et des distributeurs en proposant une offre de services innovante, dédiée à la négociation et à la gestion administrative de commissions de placement.

En tant que distributeur/gestionnaire de fonds de tiers, Petercam fait confiance à Axeltis pour lui fournir une solution simplifiant son processus de négociation. Axeltis gère aussi l'administration des rétrocessions qui sont dues par les sociétés de gestion dans le cadre de nos activités d'investissement pour le compte de tiers.

Dans son rôle de promoteur de ses propres fonds, Petercam connaît une croissance importante dans la distribution multi-pays.

Par conséquent, les rétrocessions nécessitent une gestion administrative de plus en plus complexe. Une transparence accrue est exigée de la part de nos distributeurs pour éviter les conflits d'intérêt. C'est pourquoi nous croyons en la spécialisation des métiers pour que chaque acteur puisse fournir un service en toute indépendance.

Nous croyons au soutien d'Axeltis et à la valeur ajoutée de son positionnement de spécialiste. Sa connaissance des problématiques des promoteurs, des agents de transfert et des routeurs d'ordre sont des atouts précieux qui en font un maillon unique de la chaîne de valeur répondant à notre degré d'exigence. »



**Axeltis is a co-sponsor of the Fund Forum 2007/  
Axeltis, co-sponsor du Fund Forum 2007**



## **Axeltis announces co-sponsorship of the ICBI Fund Forum 2007 in Monaco**

Distribution Summit: held on the 2nd July 2007  
Main conference: held on the 3rd - 5th July 2007

The 17th Annual Fund Forum conference brings together all sides of the investment industry with leading distributors and asset managers. We spoke to Jean-Christophe Jardin, Deputy Managing Director, why Axeltis is attending this year's event.

Jean-Christophe: "Axeltis is very excited to be a co-sponsor at this year's Fund Forum. We are proud of our commitment to fund providers, distributors and multi-managers in the UK and Europe."

### **What is the Fund Forum about?**

Jean-Christophe: "The Forum provides a combination of keynote speeches and panel discussions giving an insight into the latest financial trends and is a perfect opportunity for delegates to network with top global players."

### **What are your expectations?**

Jean-Christophe: "With 1,600 participants, over 200 speakers and over 400 institutions attending the event, it will be a great way of strengthening our existing relationships with our distributors and fund providers. This year we have decided to host our own stand which we believe will offer company representatives a place to meet, greet and exchange views.

In addition, I will be speaking on a panel discussion about, "Re-Engineering value in the value chain" together with James Charrington of BlackRock, Alex Fletcher, Goldman Sachs Asset Management and Marc Raynaud of BNP Paribas Asset Management."

We invite you to join us at our Stand 91 and 92 where we will be happy to welcome you.

- To pre-arrange a meeting with an Axeltis representative, please email: [fundforum2007@axeltis.com](mailto:fundforum2007@axeltis.com)
- or for further information of the event and a copy of the Fund Forum brochure please visit: [www.icbi-uk.com/fundforum](http://www.icbi-uk.com/fundforum)

## **Axeltis annonce le co-sponsoring du ICBI Fund Forum 2007 à Monaco**

Sommet distribution : le 2 juillet 2007  
Conférence principale : du 3 au 5 juillet 2007

La 17ème conférence annuelle du Fund Forum rassemble les acteurs de la gestion d'actifs. Jean-Christophe Jardin, Directeur général délégué, nous explique les raisons de la participation d'Axeltis à l'édition 2007 du Fund Forum.

Jean-Christophe : « Axeltis est extrêmement enthousiaste à l'idée d'être co-sponsor du Fund Forum 2007. Nous sommes fiers de notre engagement auprès des promoteurs, distributeurs et multigérants en Europe et au Royaume-Uni. »

### **En quoi consiste le Fund Forum ?**

Jean-Christophe : « Le Forum apporte, par le biais notamment de présentations et de groupes de discussion, une vision précise des dernières tendances de notre industrie tout en permettant aux participants de développer des liens avec des grands acteurs internationaux. »

### **Quelles sont vos attentes ?**

Jean-Christophe : « Avec 1 600 participants, plus de 200 conférenciers et plus de 400 institutionnels présents, le Forum est une occasion de renforcer nos relations avec nos distributeurs et sociétés de gestion. Cette année nous avons décidé de disposer de notre propre stand ce qui, selon nous, offrira aux représentants des entreprises un lieu de rencontres et d'échanges d'idées.

En outre, je participerai au groupe de discussion « Repenser la valeur de la chaîne de valeur » en compagnie de James Charrington de BlackRock, Alex Fletcher de Goldman Sachs Asset Management et Marc Raynaud de BNP Paribas Asset Management. »

Nous vous accueillons sur notre stand à l'emplacement 91-92 où nous serons heureux de vous recevoir.

- N'hésitez pas à nous envoyer un e-mail à : [fundforum2007@axeltis.com](mailto:fundforum2007@axeltis.com)
- afin d'organiser une rencontre avec un représentant d'Axeltis ou visitez le site Internet : [www.icbi-uk.com/fundforum](http://www.icbi-uk.com/fundforum)

## **Axeltis Profile/Profil**

Natixis Axeltis Ltd, authorised and regulated by the Financial Services Authority, is established in London in the heart of the City, and consists of 22 international specialists in fund distribution with over four years of experience. Axeltis provides a unique service giving strong added value to distributors, multi-managers and fund providers.

Natixis Axeltis Ltd, agréé par le Financial Services Authority, est implanté à Londres en plein coeur de la City. Son équipe de 22 professionnels au profil international est spécialisée dans la distribution de fonds en Europe. Fort d'une expérience de plus de quatre ans, Axeltis propose des services uniques à forte valeur ajoutée pour les distributeurs, les multigérants et les sociétés de gestion.



## Key figures<sup>(1)</sup>/Chiffres clés<sup>(1)</sup>

- **103** asset managers as counterparts
- Over **6,200** funds available
- **63** external distributors
- Over **7bn EUR** intermediated assets<sup>(2)</sup>

- **103** sociétés de gestion partenaires
- Plus de **6 200** fonds disponibles
- **63** distributeurs externes
- Plus de **7 milliards d'euros** d'encours distribués<sup>(2)</sup>

(1) Source: Invoicing Processing System ('IPS') as at 30/05/07

Source : Invoicing Processing System ('IPS') au 30/05/07

(2) Source: Estimate of average holdings intermediated by Axeltis during the first quarter 2007

Source : Estimation des encours moyens intermédiés par Axeltis au premier trimestre 2007



## A unique offering with tangible benefits/ Une offre unique aux avantages réels

### Independence/ Indépendance

- We are not involved in fund transactions
- We do not promote funds/
- Nous n'intervenons pas dans les passages d'ordre
- Nous ne faisons pas la promotion des fonds



### Simplicity/ Simplicité

- One single contact
- One single agreement
- One consolidated report
- One process/
- Un seul contact
- Un seul accord
- Un rapport consolidé
- Un processus

### Cost control/ Contrôle des coûts

- No up front cost
- Outsource fixed costs
- Minimum front and exit fees negotiated
- Cash flow predictability/
- Pas de frais initiaux
- Externalisation des frais fixes
- Frais d'entrée et de sortie négociés au minimum
- Prédiction des cash-flows



## CONTACTS

Pierre-Adrien Domon,  
Head of Business Development  
Tel: +44 (0) 20 7220 5273  
pierre-adrien.domon@axeltis.com

Nick Koidl,  
Marketing & Communications Manager  
Tel: +44(0)20 7220 5279  
nick.koidl@axeltis.com

### Legal Information

Natixis Axeltis Limited (herein 'Axeltis', as trading name) - Capital House, 85 King William Street - London EC4N 7BL - Tel: +44 (0) 20 7220 5000 - Fax +44 (0) 20 7621 9617 - www.axeltis.com -Registered in England and Wales, No. 1800715. Authorised and regulated by the Financial Services Authority. Axeltis is part of Natixis Group. This communication is for information purpose only and is directed only at qualified investors - professional investors and institutional investors ('Relevant Persons'). This communication must not be acted on or relied on by persons who are not Relevant Persons. Furthermore access to products or services featured herein may be restricted for some people or countries, because of general legislation or regulations governing in particular the fund's marketing. Therefore people into whose hands this document comes are required by Axeltis and Natixis Group to comply with all applicable laws and regulations in each country where they purchase, offer, sell or deliver their funds or have in their possession or distribute or place such funds, in all cases at their own expense. Any Relevant Persons are advised to contact their own tax and legal advisers. The information shown relates to Axeltis and its activities of intermediary in the fund distribution on a business to business basis exclusively. It is deemed correct and is published in good faith at the time of publication but no representation or warranty, expressed or implied is made by Axeltis as to its accuracy or completeness. The information may be changed at any time without further notice. Axeltis shall endorse no responsibility for any inaccuracy, error, omission inconsistency of the information contained herein. Axeltis does not promote funds and does not get involved in fund transactions. The information supplied is not intended as an offer or solicitation for the purchase or sale of any financial instrument or to provide investment services or investment advice in any jurisdiction or to participate to any trading strategy. Any services would be agreed in writing pursuant to a definitive agreement prepared with Axeltis, which would contain as appropriate material information not contained herein and to which prospective counterparts would be referred. In the event of any such offering, this presentation shall be deemed superseded, amended and supplemented in its entirety by such agreement. Additional information is available upon request.

Axeltis recognises that the lawful and correct treatment of personal data is very important to successful operations and to maintaining its customer's confidence in Axeltis. Any personal data which Axeltis collects, records or uses in any way whether it is held on paper, on computer or other media has appropriate safeguards applied to it to ensure that Axeltis complies with the requirements of the UK Data Protection Act 1998. Axeltis fully endorses and adheres to the eight principles of Data Protection as set out in the Data Protection Act 1998. You may inspect this or obtain a copy from the Information Commissioner's Office at www.informationcommissioner.gov.uk. When Axeltis collects any personal data from you, Axeltis will inform you why it is collecting your data and what Axeltis intends to use it for. Under the Data Protection Act, any individuals may write to the Data Protection Officer at the address below and request a copy of the information which Axeltis hold about them. Axeltis reserves the right to charge the maximum fee payable in terms of the Data Protection Act for providing this information. If the details are inaccurate you can ask us to amend them. The roles of Notification Manager, Data protection Officer and the person responsible for Data Protection are carried out by Marilyne Duverbecq, Head of Legal Affairs of Axeltis. Her contact details are Axeltis, Capital House, 85 King William Street, London, EC4N 7BL, UK.

### Informations Légales

Natixis Axeltis Limited (ci-après 'Axeltis', nom commercial) - Capital House, 85 King William Street - London EC4N 7BL - Tél: +44 (0)20 7220 5000 - Fax +44 (0)20 7621 9617 - www.axeltis.com -Enregistré au Royaume-Uni, n° 1800715. Agréé et régulé par le Financial Services Authority. Axeltis fait partie du Groupe Natixis. La présente communication est purement informative et exclusivement destinée à des investisseurs qualifiés - investisseurs professionnels ou institutionnels ('Personnes Désignées'). Cette communication ne doit produire d'effet ni être suivie par aucune personne qui ne soit pas une Personne Désignée. De plus, l'accès aux produits et services présentés peut être restreint pour certains types de personnes ou certains États, du fait de réglementations locales ou lois régissant par exemple la commercialisation de fonds. De fait, toute personne qui serait en possession de ce document est requise par Axeltis et le Groupe Natixis à respecter strictement les lois et règlements applicables dans chaque État concerné où elle pourrait souscrire, offrir, commercialiser des fonds ou avoir en sa possession ou distribuer ou placer ces fonds, dans tous les cas à ses propres frais. Axeltis conseille à toute personne et à toute Personne Désignée de contacter préalablement tout conseil fiscal ou juridique. L'information présentée se rapporte à Axeltis et ses activités d'intermédiation dans la distribution de fonds à des professionnels exclusivement. Les informations sont réputées correctes et publiées en toute bonne foi à la date de publication, mais aucune garantie ne peut être donnée quant à l'exactitude de telles informations. L'information peut être modifiée à tout moment. Axeltis ne sera pas responsable de toute erreur, incohérence, omission de l'information contenue dans ce document. Axeltis ne fait pas de promotion de fonds, ne donne pas de conseils en investissement, et n'intervient pas dans le processus transactionnel. Les informations fournies ici ne sont pas données à titre ou dans le but d'une offre, de sollicitation d'acheter, de souscrire ou de commercialiser tout instrument financier, ou de donner tout conseil en investissement dans quelque juridiction que ce soit, ou de participer à un processus transactionnel. Tout accord de service serait conclu par écrit par le biais d'un contrat en bonne et due forme en accord avec Axeltis, qui contiendrait tout renseignement nécessaire à cet effet. Dans le cas de la signature d'un tel contrat, toute présentation serait annulée et remplacée. Toute information complémentaire peut être obtenue sur demande.

Axeltis reconnaît que le traitement des données personnelles est très important pour le succès de toutes opérations ainsi que pour la confiance de ses clients. Toute donnée personnelle qu'Axeltis récupère, enregistre, conserve et utilise de quelque manière que ce soit, sur papier ou sur support électronique, sont protégés de manière appropriée afin de permettre à Axeltis de remplir ses obligations découlant du UK Data Protection Act 1998. Axeltis endosse et adhère aux 8 principes du Data Protection tels qu'instaurés par le Data Protection Act 1998. Vous pouvez en obtenir une copie auprès du Information Commissioner's Office sur www.informationcommissioner.gov.uk. Lorsque Axeltis récupère vos données personnelles, Axeltis vous informe de ses intentions d'utilisation. Sous l'égide du Data Protection Act, toute personne peut écrire au Data Protection Officer à l'adresse indiquée ci-après et demander une copie des informations détenues sur elle-même par Axeltis. Axeltis se réserve le droit de faire payer le prix maximum autorisé par le Data Protection Act. Si toutefois des informations étaient incorrectes, vous pourriez demander à ce qu'elles soient modifiées. Les rôles de Notification Manager et de Data Protection Officer sont assurés par Marilyne Duverbecq, Directeur des Affaires Juridiques d'Axeltis. Elle peut être contactée à l'adresse suivante: Axeltis, Capital House, 85 King William Street, London, EC4N 7BL, Royaume-Uni.