

Editorial - Interview - New release - Event - Profile
Editorial - Interview - Lettre d'information - Evénement - Profil

Editorial / Editorial



It is with great pleasure that we present our fourth newsletter. We will discuss our attendance at this year's Fund Forum, the impact fund platforms are having on their clients and we will share with you the latest news about Axeltis.

For the second year, Axeltis is a co-sponsor of the Fund Forum and is pleased to invite you to visit us at our stand which will be positioned at 77/79.

Our Axeltis team will be delighted to welcome you and will be happy to answer questions.

Nick Koidl, Marketing and Communications Manager for Axeltis, shares with us in this newsletter his views on how B2B distribution platforms are servicing their clients' needs.

We are also pleased to inform you of our newly signed agreement with AESOPE Gestion de Portefeuilles, an Asset Management company based in France, in Lyon.

Finally, we are pleased to announce our move shortly to new premises located adjacent to the River Thames in Cannon Bridge House.

Please do not hesitate to contact us at our new address:

Natixis Axeltis Limited
Cannon Bridge House
25 Dowgate Hill
London EC4R 2YA
Tel: +44 (0)20 3216 9000

The Axeltis team is at your disposal, should you require further information about our services.

Yours sincerely,



Pierre-Adrien Domon
Head of Business Development

C'est avec grand plaisir que nous vous adressons notre quatrième lettre d'information dans laquelle nous évoquerons trois points principaux : notre participation à l'édition du Fund Forum 2008, l'impact du développement des plateformes de distribution ainsi que les récentes évolutions au sein d'Axeltis.

Pour la deuxième année consécutive, Axeltis, co-sponsor du salon Fund Forum, a le plaisir de vous inviter à nous rencontrer sur notre stand qui se situera au numéro 77/79. Toute l'équipe d'Axeltis sera enchantée de vous accueillir et de répondre à vos questions.

Nick Koidl, Responsable Marketing et Communications, nous fait partager dans ce numéro son expérience sur la façon dont les plateformes de distribution en B2B répondent aux besoins de leurs clients.

Nous profitons également de cette lettre d'information pour vous faire part de notre nouvelle collaboration avec AESOPE Gestion de Portefeuilles, société de gestion lyonnaise.

Enfin, nous sommes heureux de vous annoncer notre prochain déménagement au sein de Cannon Bridge House.

N'hésitez pas à nous contacter à notre nouvelle adresse :

Natixis Axeltis Limited
Cannon Bridge House
25 Dowgate Hill
London EC4R 2YA
Tel: +44 (0)20 3216 9000

Toute l'équipe d'Axeltis reste à votre entière disposition.

Cordialement,



Pierre-Adrien Domon
Directeur du Business Development

Interview/Interview

Nick Koidl, Marketing & Communications Manager



Nick Koidl

■ Axeltis: How are fund platforms servicing their clients' needs?

Distribution market actors recognise the benefits of fund platforms due to the challenges that arise from distributing funds domestically and cross-border. It has become increasingly difficult and expensive to rationalise staff responsibilities, streamline operating procedures and shut down legacy systems involved in managing the distribution process. This drain on resources diverts management and business development teams attention away from developing core business activities and new business.

With the European funds market place constantly changing, companies need to be confident that their European distribution strategy takes into account the significant regulatory changes taking place. The reduction of barriers to entry and increased scope for product innovation, calls for enhanced efficiency in the distribution chain. Distributors and asset managers looking to become involved in the open architecture space find this often too costly to implement and lack the knowledge of entering new markets.

"The reduction of barriers to entry and increased scope for product innovation, calls for enhanced efficiency in the distribution chain."

Consequently, companies actively seeking greater efficiencies, question the necessity of negotiating distribution agreements, managing trailer fee arrangements, building links to transactions and settlement systems, and developing customised reporting for its clients.

Servicing their increasingly diverse shareholder base and managing multiple distribution channels requires a certain skill set to be able to handle the highly complex relationships between distributors and their counterparts. Fund companies wishing to take advantage of future changes in fund distribution are best focusing on their core business activities and outsourcing open architecture solutions that add value to their business in order to improve their bottom line.

■ Our Solution

Our clients are typically new entrant asset managers, funds of fund managers and private banks. We provide them with tailored made and effective solutions; we

"... we simplify the distribution process for our clients allowing them to focus on their core business..."

manage and negotiate their distribution agreements, monitor and reconcile their outstanding positions, calculate accruals and process the collection and payment of trailer fees on their behalf.

Thus, we simplify the distribution process for our clients allowing them to focus on their core business of providing investment advice, customised investment solutions and ultimately delivering alpha to the end client.

■ Axeltis: En quoi les plate-formes de distribution de fonds répondent-elles aux besoins des clients?

Les acteurs du marché de la distribution ont conscience des avantages que les plate-formes leur apportent en raison des nouveaux enjeux liés à la distribution locale et transfrontalière de fonds. Il est de plus en plus difficile et coûteux de répartir les responsabilités des équipes, de standardiser les procédures opérationnelles et de supprimer les systèmes d'information obsolètes liés à la gestion des processus de distribution. Cela a contraint les équipes de développement commercial et du management à s'éloigner de leur cœur de métier qui consiste à développer leurs activités et de nouveaux marchés.

La constante évolution du marché des fonds européens oblige les entreprises à adapter leur stratégie de distribution aux changements réglementaires majeurs. La diminution des barrières à l'entrée et la diversité de l'innovation des produits appellent à maximiser l'efficacité de la chaîne de distribution. Les distributeurs et les sociétés de gestion trouvent souvent coûteux d'implémenter le modèle d'architecture ouverte et n'ont pas les connaissances suffisantes pour pénétrer de nouveaux marchés.

"La diminution des barrières à l'entrée et la diversité de l'innovation des produits appellent à maximiser l'efficacité de la chaîne de distribution."

En conséquence, les sociétés optimisent leur efficacité et remettent en question la nécessité de négocier des accords de distribution, de faciliter le traitement des rétrocessions, de créer des liens entre les transactions et le système de règlement-livraison et de fournir à leurs clients des rapports personnalisés.

Le nombre croissant d'actionnaires et des chaînes de distribution oblige les acteurs du marché à maîtriser les relations extrêmement complexes entre les distributeurs et leurs contreparties. Les sociétés de gestion qui souhaitent bénéficier des changements liés à la distribution de fonds devraient plutôt se concentrer sur leur cœur de métier et externaliser leur solution en architecture ouverte afin d'augmenter leur profit.

■ Notre solution

Nos clients sont principalement des promoteurs de fonds nouveaux entrants, des gestionnaires de fonds de fonds et des banques privées. Nous leur proposons des

"... nous simplifions le processus de distribution permettant à nos clients de se concentrer sur leur cœur de métier..."

solutions personnalisées et efficaces ; nous gérons et négocions ainsi les contrats, le suivi et la réconciliation d'ordre. Nous calculons également les provisions et gérons la collecte et le paiement des rétrocessions.

Ainsi, nous simplifions le processus de distribution permettant à nos clients de se concentrer sur leur cœur de métier basé sur le conseil en investissement, la réalisation de solutions personnalisées et la garantie de l'alpha au client final.

News Release / Lettre d'information

**NATIXIS AXELTIS LIMITED has signed an agreement with a French asset manager:**

AXELTIS, a leading European fund distribution platform and a subsidiary of NATIXIS, is pleased to announce the signature of an agreement with an independent asset manager based in Lyon (France): AESOPE Gestion de Portefeuilles (www.aesope.fr).

AESOPE Gestion de Portefeuilles, whose expertise are mainly in French and European markets, are a multi-management company based in France servicing Insurance companies and Asset Management firms.

This recent cooperation involves both the multimangement and distribution activities of AESOPE Gestion de Portefeuilles. AESOPE Gestion de Portefeuilles has entrusted AXELTIS for two services: the trailer fee collection for AESOPE Gestion de Portefeuilles' funds of funds - Aesope Equilibre and Aesope Dynamique - as well as the distribution of Aesope Equilibre, Aesope Dynamique and Aesope Actions Françaises funds.

AXELTIS has been chosen for these services due to its experience in third-party fund distribution platform business, the range of funds listed on its platform and its expertise in providing an open architecture solution within the value chain of asset management.

Therefore, AXELTIS can confirm its positioning as the fund distribution platform of choice.

NATIXIS AXELTIS LIMITED announce la signature d'un nouvel accord avec une société de gestion française :

AXELTIS, plate-forme européenne leader dans la distribution de fonds, filiale de NATIXIS, a le plaisir d'annoncer la signature d'un nouvel accord avec une société de gestion lyonnaise indépendante : AESOPE Gestion de Portefeuilles (www.aesope.fr).

AESOPE Gestion de Portefeuilles, dont l'expertise est principalement orientée sur les marchés Actions Françaises et Européennes, se positionne comme un acteur de la multigestion en France auprès des Compagnies d'Assurances et des sociétés de gestion.

Cette récente collaboration porte à la fois sur l'activité de multigestion et de distribution des OPCVM gérés par AESOPE Gestion de Portefeuilles. En effet, AXELTIS se voit confier deux missions par AESOPE Gestion de Portefeuilles : la collecte des rétrocessions sur les différents fonds de fonds d'AESOPE Gestion de Portefeuilles (Aesope Equilibre et Aesope Dynamique) ainsi que la distribution des fonds Aesope Equilibre, Aesope Dynamique et Aesope Actions Françaises.

AESOPE a fait le choix d'AXELTIS en raison de son expérience dans l'intermédiation de distribution de fonds tiers en tant que plate-forme de distribution, de l'étendue de la gamme de fonds listée sur sa plate-forme et de son expertise dans le modèle de l'architecture ouverte sur la chaîne de valeur de la gestion d'actifs.

AXELTIS confirme ainsi son positionnement de plate-forme de distribution de fonds de choix.

Event / Événement

Jean-Christophe Jardin

Deputy Managing Director

Axeltis is a co-sponsor of the Fund Forum 2008 / Axeltis, co-sponsor du Fund Forum 2008

- **Axeltis announces co-sponsorship of the IGBI Fund Forum 2008 in Barcelona**
Distribution Summit: held on June 30th 2008
Main conference: held from 1st to 3rd July 2008

The 18th 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 1,300 participants, over 180 speakers and over 435 institutions attending the event, it will be a great way of strengthening our existing relationships with our distributors and fund providers. This year again 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 "The Future of Distribution and Advice" together with Julien Mechler of AA Advisors, Carl Egil Hana of Pareto PPN, Andreas Willius of Deutsche Börse, and Jean Sonnevill of SWIFT".

To pre-arrange a meeting with an Axeltis representative, please email: fundforum2008@axeltis.com or for further information of the event and a copy of the Fund Forum brochure please visit: <http://www.icbi-uk.com/fundforum>.

- **Axeltis annonce le co-sponsorship du IGBI Fund Forum 2008 à Barcelone**
Sommet distribution : le 30 juin 2008
La conférence principale : du 1er au 3 juillet 2008.

La 18ème 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 2008 du Fund Forum.

Jean-Christophe: « Axeltis est extrêmement enthousiaste à l'idée d'être co-sponsor du Fund Forum 2008. 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 discussions, 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 ?**

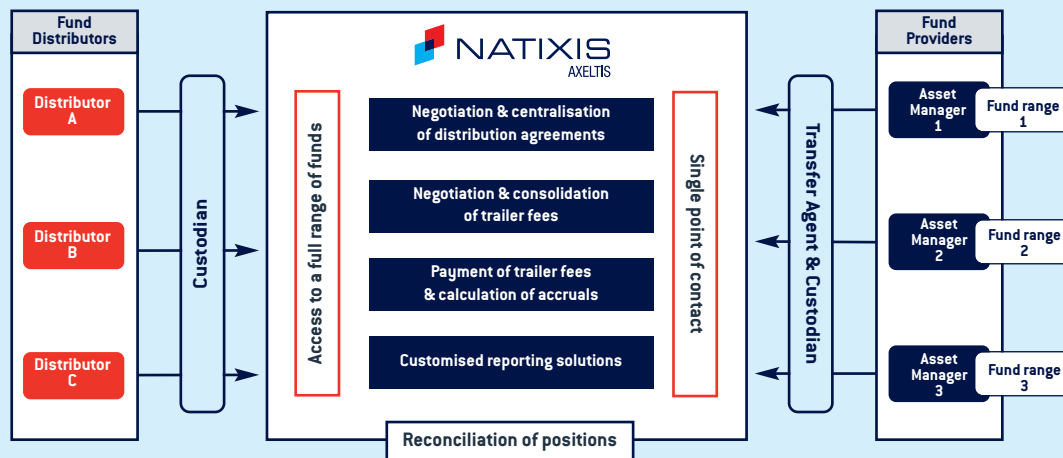
Jean Christophe: « Avec plus de 1300 participants, plus de 180 conférenciers et plus de 435 institutionnels présents, le forum est une occasion de renforcer nos relations avec nos distributeurs et sociétés de gestion. Cette année à nouveau nous avons décidé de disposer de notre propre stand ce qui, selon nous, offrira aux représentants des entreprises un lieu de rencontres et d'Echanges d'idées.

En outre, je participerai au groupe de discussion « Le futur de la distribution et du conseil » en compagnie de Julien Mechler de AA Advisors, Carl Egil Hana de Pareto PPN, Andreas Willius de Deutsche Börse et de Jean Sonnevill de SWIFT.

N'hésitez pas à nous envoyer un e-mail à : fundforum2008@axeltis.com
Afin d'organiser une rencontre avec un représentant d'Axeltis ou visitez le site Internet : <http://www.icbi-uk.com/fundforum>.



Axeltis Profile / Axeltis Profil



Axeltis, a subsidiary of Natixis, formed in 2002, is a leading European fund distribution platform based in London. Axeltis offer a unique solution for outsourcing and managing the financial, legal and operational processes for domestic and cross-border fund distribution. The Axeltis team, are highly qualified professionals, dedicated to maximising the performance for fund providers, multi-managers, third-party fund distributors and private banks. We provide you with 'one point of contact' giving you centralised access to fund ranges and new markets, reducing your time spent on non-core activities and delivering added value tailored to your needs.

Créée en 2002, Axeltis, filiale du groupe Natixis, est une plate-forme européenne leader dans la distribution de fonds. Axeltis offre une solution unique d'externalisation et de gestion des processus financier, juridique et opérationnel pour la distribution locale et transfrontalière de fonds. L'équipe hautement qualifiée d'Axeltis se consacre à la maximisation de la performance des sociétés de gestion, des multi-managers, des distributeurs de fonds tiers et des banques privées. Axeltis représente l'interlocuteur unique de ses clients, leur offrant ainsi un accès centralisé à des gammes de fonds ainsi qu'à de nouveaux marchés, et leur fournissant un service à forte valeur ajoutée adaptée à leurs besoins. Vous avez ainsi la possibilité de vous concentrer exclusivement sur votre cœur de métier.

Contacts

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

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

Natixis Axeltis Ltd
 Capital House
 85 King William Street
 London EC4N 7BL

Legal Information/Informations Légales

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 Sophie DUGUET, Legal Counsel of Legal Affairs of Axeltis. She can be contacted at the following address: Axeltis, Capital House, 85 King William Street, London, EC4N 7BL, UK.

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 recueille, enregistre, conserve et utilise de quelque manière que ce soit, sur papier ou sur support électronique, sont protégées 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 recueille 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 Sophie DUGUET, Juriste au Département des Affaires Juridiques d'Axeltis, qui peut être contactée à l'adresse suivante: Axeltis, Capital House, 85 King William Street, London, EC4N 7BL. Royaume-Uni.