

FI CONSEIL:

UNE PRESTATION GLOBALE D'ANALYSE,
DE SÉLECTION ET D'ASSEMBLAGE D'OPCVM.

LA MULTIGESTION À VOTRE SERVICE.

UNE PRESTATION DE CONSEIL, DE SÉLECTION ET DE GESTION.

NOUVELLE TECHNIQUE DE GESTION D'ACTIFS, LA MULTIGESTION, PERMET UNE MEILLEURE MAÎTRISE DES RISQUES.
SON OBJECTIF EST D'OPTIMISER LE COUPLE RENDEMENT/VOLATILITÉ.

AUCUN GÉRANT NE PEUT SE PRÉVALOIR D'ÊTRE LE MEILLEUR PARTOUT ET À TOUT MOMENT. C'EST LA RAISON POUR LAQUELLE LA MULTIGESTION VOUS PERMET D'ACCÉDER AUX MEILLEURES GESTIONS FRANÇAISES ET ÉTRANGÈRES.

BASÉE SUR LA DIVERSIFICATION DES PLACEMENTS (SUPPORTS, MARCHÉS, STYLE DE GESTION...), LA MULTIGESTION IMPLIQUE UNE VÉRITABLE STRATÉGIE D'ALLOCATION D'ACTIFS ASSISE SUR LA SÉLECTION DES MEILLEURS GESTIONNAIRES.

FI SELECT APORTE SON EXPERTISE ET SES MOYENS LOGISTIQUES AU SERVICE DES INSTITUTIONNELS. SON OBJECTIF EST DE VOUS OFFRIR UNE VÉRITABLE VALEUR AJOUTÉE DANS L'ANALYSE, LA SÉLECTION, LE SUIVI ET L'ASSEMBLAGE D'OPCVM.

NOUS SERONS POUR VOUS UN PRESTATAIRE GLOBAL DE SERVICES.

Présentation

■ La société

FI Select est une société de gestion de portefeuilles (agrément O44).

A une époque où la plupart des groupes financiers sont en pleine restructuration la volonté de l'entreprise a été de constituer un actionariat autour de trois principes:

- une volonté d'être indépendant afin d'assurer à ses clients une totale objectivité.
- une volonté d'avoir un actionnaire extérieur au secteur financier.
- une volonté d'avoir au minimum un actionnaire d'envergure internationale.

L'Association Familiale Mulliez aux commandes de l'un des premiers groupes de distribution en Europe est l'actionnaire de référence de FI SELECT.

Sa structure d'investissement, Creadev, détient 67% du capital.

■ Le principe : sélectionner en toute indépendance

Parce qu'aujourd'hui personne ne peut accepter de se voir proposer exclusivement les produits de sa banque, FI SELECT a choisi d'élaborer et de proposer une sélection objective de placements.

Et pour être objectif il faut être indépendant. FI SELECT n'appartient à aucun réseau bancaire et n'a pas de produit « maison » à vendre mais une réelle valeur ajoutée à vous apporter.

FI SELECT développe une approche innovante de la gestion d'actifs. Elle permet d'offrir l'accès à une sélection des meilleurs supports d'investissement.

Cette spécificité est essentielle par rapport au monde des institutionnels qui se doit de conjuguer sélectivité et performance.

La multigestion apporte au-delà de la diversification classique par type d'actifs, zone géographique ou secteur, l'étape ultime de la diversification: choisir des styles de gestion et des gérants différents.



■ L'objectif : apporter une vraie valeur ajoutée

Notre volonté est de vous assister et de vous conseiller dans la recherche de la solution d'investissement la mieux adaptée à vos besoins. Nous sommes à la fois une source parallèle d'informations qualifiées et une véritable alternative aux structures bancaires traditionnelles.



■ L'objectif : apporter une vraie valeur ajoutée

Notre volonté est de vous assister et conseiller dans la recherche de la solution d'investissement la mieux adaptée à vos besoins.

Nous sommes à la fois une source parallèle d'informations qualifiées et une véritable alternative aux structures bancaires traditionnelles.

■ Le principe : sélectionner en toute indépendance

Parce qu'aujourd'hui personne ne peut accepter de se voir proposer exclusivement les produits de sa banque, FI SELECT a choisi d'élaborer et de proposer une sélection objective de placements.

Et pour être objectif il faut être indépendant. FI SELECT n'appartient à aucun réseau bancaire et n'a pas de produit « maison » à vendre mais une réelle valeur ajoutée à vous apporter.

FI SELECT développe une approche innovante de la gestion d'actifs. Elle permet d'offrir l'accès à une sélection des meilleurs supports d'investissement.

Cette spécificité est essentielle par rapport au monde des institutionnels qui se doit de conjuguer sélectivité et performance.

La multigestion apporte au-delà de la diversification classique par type d'actifs, zone géographique ou secteur, l'étape ultime de la diversification: choisir des styles de gestion et des gérants différents.

■ Le service

- Analyser les opcv
- Sélectionner les meilleurs
- Les assembler en répondant à vos objectifs de risque et de durée
- Contrôler et suivre les gestionnaires
- Assurer un suivi rigoureux
- Produire un reporting complet

■ Le domaine d'intervention

Un univers de travail évolutif de plus de 20 000 fonds :

- Fonds français
- Fonds étrangers agréés par l'AMF
- Fonds luxembourgeois

■ Les moyens

L'analyse des OPCVM est réalisée grâce à une méthodologie rigoureuse qui s'appuie sur une double approche:

- o une analyse quantitative qui permet une qualification et un classement des fonds (analyse des comportements passés) en recréant des groupes homogènes qui permettront des comparaisons pertinentes.

- o une analyse qualitative de la gestion qui permet d'identifier tout ce qui est de nature à donner une certaine pérennité à la qualité d'une gestion et par là même aux performances.

Notre service d'analyse est en investigation permanente sur les résultats des OPCVM, leur politique de gestion, leur composition...

Une relation directe et régulière avec les gérants de ces OPCVM permet de mettre en place un reporting permanent. Le contrôle est une des clés de la maîtrise du risque.

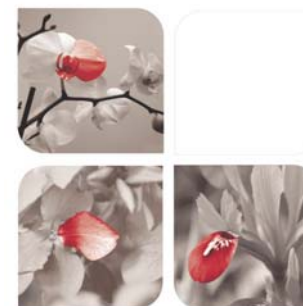
Fort de son indépendance, FI SELECT vous propose en toute objectivité la sélection et l'assemblage des meilleurs gestionnaires. Libre de toute politique de gamme, sa sélection peut évoluer à tout moment si son analyse et son évaluation sont modifiées.

■ Les partenaires

- En matière d'analyse et d'information sur les marchés, FI SELECT dispose de partenariats pour l'analyse économique et stratégique. En matière de recommandation boursière les gérants de FI SELECT travaillent notamment avec le bureau d'analyse de CIC SECURITIES.

- Pour ce qui est de la sélection des gérants nous disposons de plus de 80 partenariats avec toutes les sociétés de gestion, banques, compagnies d'assurances. Ensuite nous allons éventuellement identifier un ou plusieurs OPCVM correspondant à une expertise particulière.

- En ce qui concerne la fonction dépositaire nous avons sélectionné un partenaire de premier plan, CM-CIC SECURITIES, qui assure la conservation des avoirs de nos clients.



L'offre

■ Le reporting des fonds sélectionnés

Notre prestation devra répondre à un cahier des charges précis que nous sommes prêts à vous aider à bâtir, et nous vous proposerons une solution sur-mesure.

Nous avons malgré tout voulu vous présenter un certain nombre de possibilités dans le cadre d'une éventuelle collaboration.

Ce reporting serait centré sur les fonds qui sont aujourd'hui sélectionnés dans vos mandats et contrats, environ une trentaine d'opcvm pour une vingtaine de sociétés de gestion. Nous ne connaissons pas le taux de rotation, ni des OPCVM, ni des sociétés de gestion. Nous partons du principe qu'il n'est pas très élevé ni en nombre ni en fréquence.

Il est évident que s'il s'agissait soit d'opcvm, soit de sociétés de gestion que nous ne suivons pas nous serions probablement obligés de revoir notre proposition.

Ce reporting pourrait prendre la forme :

- d'une note synthétique (taille à définir) qui pourrait s'inspirer de celles que nous produisons déjà
- de tableaux de bords sous forme de fichiers ou de solutions plus intégrées

Il est également important de savoir s'il s'agit d'un reporting interne, et/ou destiné à vos clients



■ L'Analyse et la Sélection des meilleurs OPCVM dans chaque classe d'actifs

3 options :

- Travailler par établissement : optimiser un choix par nature limité**

Nous pouvons vous proposer de réaliser une sélection régulièrement mise à jour des OPCVM qui nous semblent les plus intéressants parmi ceux des établissements avec lesquels vous souhaitez travailler. Nous travaillons donc sur un univers sous contrainte. En revanche nous pourrions envisager d'y ajouter à titre informatif l'OPCVM que nous choisirions par une approche totalement ouverte.

- Travailler par type d'actifs : optimiser sans contrainte de choix**

Nous vous proposons de travailler sur un univers sans contrainte où l'objectif est de trouver pour vos mandats ou contrats les meilleurs supports, que nous analysons dans tous les établissements sur chaque classe d'actifs (actions, obligations, monétaire...).

- Travailler par type d'actifs : optimiser le choix avec un nombre limité de partenaires**

Le domaine d'intervention

Un univers de travail de plus de 20 000 fonds :

- Fonds français
- Fonds étrangers agréés par la COB
- Fonds luxembourgeois



La sélection des fonds pourrait être présentée sous forme d'un tableau de synthèse qui comporterait la « short list » des fonds sélectionnés et classés selon la répartition suivante :

- Actions AMERIQUE du NORD
- Actions ASIE PACIFIQUE
- Actions EUROPE
- Actions FRANCE
- Actions INTERNATIONALES
- Actions SECTORIELLES
- Actions ZONE EURO
- Convertibles
- Mixte
- Monétaires
- Obligations

Ce tableau peut comporter 3 groupes d'informations détaillées ci-après sur un extrait, ou bien faire l'objet d'un paramétrage selon vos souhaits avec une information moins fournie:

- identification du fonds
- performances et ratios
- frais & informations complémentaires

Nous ajoutons quelques colonnes de « liens dynamiques » vers Internet qui amènent directement aux documents d'information de type Notice ou Fiche Mensuelle, ainsi que d'éventuels articles relevés dans la presse financière.

Le tableau ci-après est un exemple extrait de l'une des catégories : « Asie Pacifique ». L'extrait de quelques lignes permet de détailler l'ensemble des informations fournies. Ce tableau évolue en permanence. Par expérience, nous constatons qu'une édition nouvelle est produite toutes les 6 à 8 semaines environ, sauf interventions ponctuelles.



L'information

Au-delà de la « short list » des fonds sélectionnés, nous pouvons vous apporter une information sous la forme suivante :

- L'analyse d'un opcv

Joint à l'édition de chaque tableau d'actualisation de la « short list », il s'agit d'une note qui présente les principes de sélection, mais livre aussi une analyse détaillée sur quelques fonds de la sélection à l'occasion de l'entrée d'un nouveau fonds dans la liste, ou d'une nouvelle société de gestion.

Cette analyse prendra la forme des notes que nous vous avons présentées préalablement et d'analyse comparative sur par exemple un secteur, une zone, un style particuliers.

- L'analyse d'un opcv à votre initiative

Dans la mesure où vous pourriez vous interroger sur un OPCVM que vous détenez en portefeuille ou auquel vous vous intéressez, nous pourrions produire une analyse sur mesure. En fonction de l'opcv cela pourrait faire l'objet d'une tarification sur-mesure

- L'analyse d'un secteur ou d'une classe d'actifs

- L'analyse d'un modèle de portefeuille

Dans le cas où vous auriez retenu cette option.

- Une réunion mensuelle ou trimestrielle

Cette réunion permet d'aborder, soit à notre initiative, soit à la vôtre, un thème d'investissement particulier.



Identification des OPCVM

| Libellé du Fonds | Code Officiel | Organisme Promoteur | Type OPCVM | Devise | Domiciliation | Début d'historique |
|-----------------------------------|---------------|----------------------|----------------------------|--------------|---------------|--------------------|
| 25/05/01 | | | | | | |
| Actions Asie Pacifique | | | | | | |
| Baring IUF Australia | 945604 | Baring Intl | Fonds etr. dist. en France | U S Dollar | Eire | 31/12/81 |
| Baring Korea Trust | 910084 | Baring Fund Managers | Fonds etr. dist. en France | UK Sterling | England | 30/10/92 |
| Actions P&M Japon | | | | | | |
| Mercury ST Japan Opps A | 94365 | Mercury ST | Fonds etr. dist. en France | U S Dollar | Luxembourg | 18/05/87 |
| Actions Japon | | | | | | |
| Japon Indice Gestion | 93049 | CDC IXIS AM | SICAV francaises | Euro | France | 31/05/91 |
| Schroder ISF Japanese Eqty A | 94101 | Schroder Intl Sel | Fonds etr. dist. en France | Japanese Yen | Luxembourg | 31/08/93 |
| Actions Pacifique ex Japon | | | | | | |
| JF Asian Opportunities A-USD | 93714 | Fleming | Fonds etr. dist. en France | U S Dollar | Luxembourg | 31/08/89 |
| Actions Pacifique yc Japon | | | | | | |
| Comgest Asia | 947443 | Comgest S.A | Fonds etr. dist. en France | U S Dollar | Luxembourg | 19/05/93 |

Performances et ratios

| S&P Micropal | S&P Fund | Valorisation | Performance | Performance | Volatilité | Ratio | Valeur | Actif | Actif |
|----------------------------------|------------------------------|------------------|-------------|-------------|------------|----------|-------------|---------|----------|
| Star | Research | Q = quotidienne | Totale | Annualisée | Annualisée | Sharpe | Liquidative | Montant | Date |
| Ranking | Rating | H = Hebdomadaire | 2001 | 3 ans | 3 ans | TSR : 3% | | | |
| *** | - | Q | 9.41 | 17.68 | 21.19 | 0.55 | 40.31 | 65.67 | 30/03/01 |
| ***** | A | Q | 10.64 | 32.09 | 30.81 | 0.95 | 194.76 | 125.06 | 30/03/01 |
| | - | Q | -12.72 | 8.04 | 72.12 | -0.07 | 2.15 | 28.47 | 28/02/01 |
| ? | | | | | | | | | |
| **** | AA | Q | 16.61 | 54.26 | 36.88 | 1.44 | 39.10 | 709.41 | 30/03/01 |
| ? | | | | | | | | | |
| *** | - | Q | 8.60 | 17.63 | 25.66 | 0.55 | 1,580.86 | 68.00 | 30/04/01 |
| ***** | - | Q | 7.39 | 53.59 | 31.80 | 1.73 | 495.67 | 328.00 | 30/04/01 |

Informations complémentaires

| Frais de Gestion | Frais de Souscription | Frais de Rachat | Zone Investissement | Indice PEA de Référence | Fitch AMR Rating | Gérant |
|------------------|-----------------------|-----------------|---------------------|------------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| 1.25 | 5.00 | N/S | Australie | Australia All Ordinaries | | |
| 1.25 | 5.00 | N/S | Grande Chine | Hong Kong Hang Seng | | Sam LAU |
| 1.25 | 5.25 | N/S | Corée | Korea Stock Exchange Composite | | Emie TAM |
| 1.50 | 5.25 | 0.00 | Indonésie | Jakarta Composite | | Agus TANDIONO |
| 1.50 | 5.00 | 0.00 | Japon | Tokyo Stock Exchange (2nd section) | | Hiroshi TATEDA |
| 1.20 | 4.00 | 0.00 | Japon | Topix | | Agostinho PEREIRA |
| 1.25 | 5.00 | 0.50 | Pacif. hors Japon | MSCI AC Far East Free (Ex Japon) | AA | Roger ELLIS |
| 1.50 | 5.00 | N/S | Pacif. y.c. Japon | MSCI AC Far East Free (Inc Japon) | | Jean-François CANTON |

Liens dynamiques vers Internet

| Notice ou Prospectus | Fiche Mensuelle | Commentaire | Articles |
|------------------------|---|-----------------------------|---------------------------|
| Notice | Baring Australia | | |
| Notice | Baring Hong Kong China | | |
| Notice | Mercury ST Japan Opps | | |
| Notice | Japon Indice Gestion | | |
| Notice | Ofijapon | Commentaire | Les Echos |
| Notice | Schroder ISF Japanese Equity | | |
| Notice | JF Asian Opportunities A -USD Victoire des Sicav 2001 5 ans - Actions pacifique hors Japon / 4ème sur 1an | | |



La stratégie de portefeuille

Nous pourrions si vous le souhaitiez mettre également en place des portefeuilles modèles en fonction des profils de risque

- **Définition des profils de risque**
- **L'allocation d'actifs**

Chaque mois, nous vous proposons une réflexion stratégique sur chacun des profils de risque que nous aurons définis avec vous.

Au travers d'une analyse macroéconomique par secteur d'activité et exposition géographique, nous présentons les orientations de chaque portefeuille.

Ce travail peut aller jusqu'à la constitution d'un portefeuille modèle.

Avec nos partenaires, nous travaillons sur la construction stratégique des modèles de portefeuille et procédons aux ajustements tactiques en fonction de l'évolution de la conjoncture économique et financière, et de celle des marchés.

- **L'assemblage de portefeuille:**

Parce que la sélection des meilleurs supports d'investissement n'est pas une fin en soi, il est indispensable de la prolonger par le travail de construction du portefeuille. Il doit en effet répondre au mieux à l'objectif d'optimisation du rendement attendu et du risque qui est pris conformément aux souhaits de l'investisseur.



Les sociétés de gestion partenaires



AAZ Finances
ABF Capital Management
ACM International
ACOFI Gestion
ADI Gestion
AGF Asset Management
AXA Gestion FCP
AXA investment Managers Paris
Banque d'Orsay
Banque San Paolo
Baring A.M. France
BBL Asset Management
BFT Gestion
BNP Paribas A.M.
BOISSY Gestion
CCF Capital Management
CCR Gestion
CDC IXIS A.M.
CIC Asset Management
COGEFI
COMGEST

CPR Gestion
Crédit Agricole A.M.
Crédit Lyonnais A.M.
Crédit Suisse A.M.
Cyril Finance
Deutsche A.M. France
DEXIA A.M.
Dresdner RCM Gestion
Fidelity Investments International
Finama A.M.
Financière Atlas
Financière de l'Echiquier
First Service Ltd
Fleming Finance
Fortis Investment Management
Franklin Templeton France
Generali Finances
HR Gestion
HSBC A.M. Europe
ING Investment Management
INVESCO Gestion

IT A.M.
KBL France Conseil et Gestion
La Compagnie Financière E. de Rothschild
Merril Lynch Investment Managers
MMA Finance
Morgan Stanley Dean Witter
Multifonds
NSM Gestion
ODDO A.M.
OFIVALMO Gestion
Pictet Fund S.A.
Pioneer Invest
ROBECO Gestion
Schroder I.M.
SG Asset Management
Sinopia A..M.
Swan Capital Management
Tocqueville Finance
Victoire A.M.
Zurich Gestion Privée
...



32, avenue de l'Opéra
75002 PARIS

Tel : 01 58 362 362
Fax : 01 58 362 363

www.fiselect.com

