

le
maG'

| Asset Servicing

ÉDITO

Depuis le 1^{er} janvier 2026 notre organisation a évolué avec la naissance d'une nouvelle dénomination CIC Corporate & Institutional Banking (CIC CIB). Valérie Benquet a pris la direction de tous les pôles commerciaux. « Ce changement est une étape majeure dans notre évolution collective, avec une identité renforcée et une vision unifiée pour mieux servir nos clients et porter nos ambitions », a-t-elle souligné.

CIC Corporate & Institutional Banking incarne un changement d'échelle dans notre relation avec les entreprises et les institutions financières, tout en préservant ce qui constitue nos atouts : proximité, fiabilité et excellence opérationnelle.

Nous avons ainsi unifié sous une marque unique trois grandes activités :

- Les activités de « Global Banking » en charge notamment de l'accompagnement de la clientèle d'entreprises dans leur développement, en leur fournissant des services de financement et de banque transactionnelle ;
- Les activités de « Capital Market » qui regroupent les activités de marché primaire, secondaire ainsi que les produits structurés ;
- Les activités d'Asset Servicing qui vous sont principalement destinées.

Les activités d'Asset Servicing ont désormais une reconnaissance propre et autonome. J'aurai l'honneur de les piloter sous la responsabilité directe de Valérie Benquet.

Nous disposons désormais de l'intégralité des prestations aux Asset Managers, regroupées sous une ligne métier dédiée dont la



Nathalie KELLER
Global Head Asset Servicing
CIC Corporate & Institutional Banking



Valérie BENQUET
Directrice Corporate et Institutionnel
Membre du Comité Exécutif CIC CIB

finalité est de fluidifier nos échanges, de développer nos synergies, de rationaliser nos outils pour encore mieux vous soutenir dans vos divers axes de développement.

L'Asset Servicing de CIC CIB est accompagné par des équipes support dédiées à ces prestations et regroupées au sein de la cellule Supports Opérations Contrôles avec lesquelles nous travaillons au quotidien.

Avec CIC Corporate & Institutional Banking, nous réaffirmons notre volonté d'être un partenaire de long terme, pleinement engagé à vos côtés pour soutenir la croissance et la réussite de vos projets.

D'autres transformations sont attendues au cours de cette année 2026. Restez attentifs, nous communiquerons très prochainement sur ces changements.

Nathalie KELLER

Sommaire

02

- Itavera Asset Management, Portrait par Benoit de Laval
- AIFMD 2 : Nouveau reporting pour les UCITS

03

- Réforme SFDR 2
- CIC CIB récompensé pour sa recherche ESG

04

- Nos actualités :
Rendez-vous, chiffres & données clés

SOCIÉTÉS DE GESTION
LE MAG ASSET SERVICING

Directrice de la publication :

Valérie Benquet

Rédactrice en chef :

Nathalie Keller

Création, texte et maquette :

Emeline Ferreira - Stéphanie Stahr

Adresse :

6, avenue de Provence
75452 Paris Cedex 9

3 questions à Itavera Asset Management

PORTRAIT

Pouvez-vous nous présenter votre société en quelques mots ?

Itavera Asset Management a été créée en 2024, à la suite de la transformation d'Hermitage Gestion Privée. La société se positionne comme un acteur de référence de l'investissement en innovation, avec des fonds différenciés tant par leurs thématiques que par leurs processus de gestion.

Elle gère aujourd'hui 550 millions d'euros d'encours, notamment à travers une gamme de fonds actions thématiques pilotés par Rolando Grandi (IAM Intelligence Artificielle, IAM Space et IAM Core Alpha World).

J'ai rejoint Itavera en mars dernier aux côtés de Clément Bonnin afin de développer l'expertise obligataire, avec le lancement d'un fonds crédit Total Return doté de 270 millions d'euros à son démarrage.

Nous venons tous les deux d'AXA Investment Managers, où nous gérons des stratégies crédit pour une clientèle institutionnelle et internationale. Pour ma part, j'étais en charge du fonds « Credit Total Return », qui a atteint plus de 5 milliards d'euros début 2026, soit une hausse de près de mille pour cent des encours en moins de trois ans.

Dans un environnement marqué par la montée en puissance de la gestion passive, les investisseurs recherchent une gestion active réellement différenciante, reposant sur des convictions fortes et une allocation dynamique à travers les cycles de marché.

Quelle est votre approche de gestion et quelles sont vos spécificités ?

Nous pilotons une stratégie crédit total return qui a vocation à générer de l'alpha à travers les différents cycles du marché obligataire. Cette approche flexible et non contrainte permet de naviguer de façon dynamique dans tous le spectre offert par le marché du crédit à travers un processus d'investissement transparent.

Ainsi, nous utilisons la volatilité du marché pour ajuster le profil de risque du portefeuille à travers nos investissements en obligations d'entreprises. Nous utilisons aussi des futures et CDS pour les ajustements tactiques, ces produits ont l'avantage de combiner liquidité et

faibles coûts de transaction.

L'équipe d'investissement intègre des analyses macroéconomiques et microéconomiques tout au long du processus d'investissement afin de délivrer de la performance dans un cadre risque maîtrisé. La génération d'alpha repose sur deux leviers complémentaires : l'allocation sectorielle, pilotée par les convictions macroéconomiques de l'équipe, et la sélection des émetteurs, fondée sur une analyse crédit approfondie.



Benoit de LAVAL
Portfolio Manager, Head of Fixed Income
Itavera Asset Management

La sensibilité aux taux du portefeuille est aussi pilotée de façon dynamique et peut contribuer significativement à la performance du fonds, particulièrement dans les périodes de forte volatilité.

Quelle est votre actualité ?

Le lancement de l'expertise obligataire constitue un jalon fondateur pour Itavera Asset Management.

L'environnement macroéconomique des dernières années – marqué par une incertitude persistante – a considérablement ravivé l'intérêt pour cette classe d'actifs, longtemps délaissée en période de taux bas. Les tensions géopolitiques récentes au Moyen-Orient ont une nouvelle fois bousculé les équilibres, en propulsant la volatilité des prix de l'énergie et des taux à des niveaux exceptionnels. Ces épisodes de forte intensité, aussi brutaux que transitoires, peuvent être saisis avec efficacité par une gestion flexible et dynamiques – nos performances sur ces dernières années en témoignent.

Le lancement de notre stratégie « Credit Total Return » marque la première étape de ce développement. Elle répond à une demande réelle des clients sur un segment appelé à occuper une place centrale dans leurs allocations au cours des prochaines années.

Zoom

AIFMD 2 : Nouveau reporting pour les UCITS

Une nouveauté qui concerne vos fonds UCITS

Alors que les projecteurs se sont braqués sur les mécanismes de liquidité d'AIFMD 2, une autre évolution, toute aussi structurante, se profile discrètement : l'extension du reporting AIFM aux fonds UCITS.

Ce reporting prudentiel – dit Annexe IV – imposera prochainement aux sociétés de gestion de déclarer auprès de l'AMF, pour chaque OPCVM, des données détaillées sur les expositions, actifs et accords de délégation.

Concrètement, marchés et instruments principaux, niveau de levier, contreparties majeures et profil de liquidité – autant d'informations dont la fréquence de transmission variera selon la taille des actifs sous gestion et via un fichier XML normé.

Le calendrier se précise : des clarifications réglementaires sont attendues au 1er semestre 2026, tandis que l'ESMA devrait publier ses formats techniques (RTS/ ITS) en avril 2027.

Pour de nombreuses sociétés de gestion, dont le périmètre UCITS dépasse largement celui des FIA, le sujet mérite une attention particulière afin d'anticiper sa mise en conformité.

Dans ce contexte, CIC CIB dispose déjà d'une expertise et accompagne plusieurs sociétés de gestion dans la construction de leur reporting AIFM : de l'analyse du périmètre à la dépose auprès de l'AMF. Votre interlocuteur commercial pourra vous aiguiller vers nos équipes pour un accompagnement personnalisé.

Réforme SFDR 2

EXPERTISE

La réforme SFDR 2 constitue l'une des évolutions les plus structurantes du cadre européen de la finance durable depuis l'entrée en vigueur du SFDR en 2021.

Son objectif central est de simplifier, clarifier et réduire le risque de greenwashing, tout en rendant l'information plus lisible pour les investisseurs.

Le changement le plus marquant devrait être l'abandon des catégories existantes, jugées trop floues et sources de confusion pour les investisseurs. Elles seront remplacées par trois nouvelles catégories, plus explicites et mieux alignées sur les objectifs de durabilité :

- ESG Basics : intégration des facteurs de durabilité au-delà de la simple gestion des risques.
- Transition : investissements visant la transition mesurable des entreprises ou activités.
- Sustainable : investissements durables ou contribuant à la durabilité, avec objectif ESG mesurable.

Pour éviter les allégations excessives, chaque produit devra aligner au moins 70 % de son portefeuille avec la catégorie revendiquée, sauf cas spécifiques. Cette exigence viserait à garantir une cohérence réelle entre le discours marketing et la composition effective des portefeuilles.

La réforme prévoit également que les distributeurs soient intégralement sortis du périmètre d'application de SFDR 2 (notamment la Gestion Privée) ainsi qu'une simplification du reporting, notamment des indicateurs PAI (Principal Adverse Impacts).

Le reporting au niveau de l'entité pourrait être allégé, tandis que celui au niveau du produit serait recentré sur un nombre réduit d'indicateurs jugés plus pertinents et comparables.

Autre volet clé : le renforcement des exclusions sectorielles, notamment pour les énergies fossiles les plus intensives, le charbon thermique ou certaines activités controversées.

L'objectif étant d'éviter que des produits se revendiquent durables tout en finançant des secteurs incompatibles avec les objectifs climatiques européens.

SFDR 2 est encore en phase de consultation et de négociation, mais son orientation est claire : offrir un cadre plus lisible, plus robuste et mieux adapté aux attentes des investisseurs comme aux impératifs de transition.

Les acteurs financiers doivent dès à présent anticiper ces évolutions, car elles redéfiniront profondément la manière de concevoir, classer et commercialiser les produits durables.



Le saviez-vous ?

CIC Corporate & Institutional Banking récompensé pour sa recherche ESG

Lors des ESG Investing Awards 2026, CIC CIB a reçu le prix « Best Bank for ESG Research », une distinction internationale qui récompense les acteurs les plus performants en matière de finance durable.

Un jury indépendant composé d'experts du secteur financier, d'universitaires (YALE, LSE, Bocconi, ESSEC) et de spécialistes ESG nous a reconnus dans la catégorie « Banque – Recherche ESG » face à des institutions financières internationales comme City Research, BNP PARIBAS, Itau BBA et Scotiabank.

Cette récompense confirme notre positionnement en tant qu'acteur de référence en matière de recherche ESG et notre volonté d'accompagner les investisseurs dans l'intégration des enjeux de durabilité.



Zoom sur nos derniers événements

Enjeux opérationnels T+1

23 avril 2026 - Zoom sur les produits Actions. Webinaire en collaboration avec Ailancy Advisory au studio TV de CIC Corporate & Institutional Banking.



Transposition AIFMD II

19 mars 2026 - Veille réglementaire en collaboration avec le cabinet Ailancy Advisory. Focus sur la mise en place des LMT dans les prospectus.

Règlement SFDR 2

19 février 2026 - Décryptage stratégique mené avec le cabinet Ailancy Advisory. Focus sur la révision profonde du règlement SFDR 2.



Les Matinales de la Distribution

15 janvier 2026 - Les équipes d'Asset Servicing étaient présentes à Paris lors de la 10^e édition des Matinales de la Distribution.



Chiffres clés

Asset Servicing / Corporate & Institutional Banking



110 sociétés de gestion



278 OPC déposés



36 447 comptes administrés



51,6 Md€ déposés

Au 31 mars 2026

Crédit Mutuel Alliance Fédérale

70,3 Md€ de capitaux propres comptables

Au 31 décembre 2025

Aa3/P-1 Moody's

Au 18 décembre 2025

AA-/A-1+ Standard & Poor's

Au 8 décembre 2025

AA- Fitch Ratings

Au 22 décembre 2025

Contacts

Nathalie Keller

Global Head Asset Servicing
01.53.48.80.18
nathalie.keller@cic.fr

François-Xavier Devulder

Deputy Head Asset Servicing
01.53.48.82.11
francoisxavier.devulder@cic.fr

Luis Rodrigues

Responsable Commercial Gestion Collective
01.53.48.87.12
luis.rodrigues@cic.fr

Charlotte Vignal

Responsable de l'Agence Clientèle Déposée
01.53.48.80.24
charlotte.vignal@cic.fr

Jean-François Fournier

Responsable de la Table Buy-Side
01.40.16.27.08
jeanfrancois.fournier@cic.fr

Françoise Potiez

Responsable commerciale des Sociétés de Gestion
Déposées
01.53.48.82.10
francoise.potiez@cic.fr

Chargé(e)s d'affaires

Aline Antablian Serratrice

01.53.48.69.97
aline.antablianserratrice@cic.fr

Nathalie Challe

01.53.48.82.06
nathalie.challe@cic.fr

Richard Kergreis

01.53.48.85.02
richard.kergreis@cic.fr



Suivez-nous !

 [CIC Corporate & Institutional Banking](#)