

SOCIÉTÉS DE GESTION

lemag'

EDITO

L'année 2021 a été marquée par la reprise économique, le CAC 40 a atteint des records historiques en terminant à plus de 7.000 points. Dans ce contexte, 42 nouvelles sociétés de gestion ont été agréées par l'AMF en 2021, portant ainsi leur nombre à plus de 700 en France.

2021 a donc été une année dense pour vous ainsi que pour nous, acteurs du système financier. Nous avons eu à cœur de vous accompagner en répondant au plus proche de vos besoins, notamment sur la mise en œuvre du règlement CSDR. Nous avons également poursuivi une phase d'automatisation avancée sur le plan de la centralisation des ordres OPC en connectant vos outils aux nôtres.



Par Nathalie KELLER
Responsable des Solutions
Dépositaire - CIC Market Solutions

Si les perspectives d'une reprise économique plus rapide que prévue étaient espérées en début d'année, c'était sans compter sur l'imprévisible : le conflit Russie-Ukraine qui a bousculé toutes les prévisions de rebond avec les conséquences qu'il engendre. Le contexte actuel vous impose d'être de plus en plus agiles et il vous faudra également être prêts pour répondre aux exigences réglementaires qui entrent en vigueur cette année, notamment celles relatives à la finance durable. Ainsi, la Taxonomie et le règlement SFDR visent à contribuer à l'investissement durable. Pour vous aider à appréhender cette problématique, nous avons animé, le 29 mars, une table ronde lors des dernières rencontres avec les sociétés de gestion. Cette initiative reflète les valeurs de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, acteur engagé qui a la conviction que l'alliance de la performance économique et du bien commun garantira la pérennité des entreprises. Après avoir défini une raison d'être, elle est devenue la première banque à adopter le statut d'Entreprise à mission au sens de la loi PACTE. Cinq missions sont inscrites dans son objet social déclinées en 14 engagements. Ils sont le reflet d'un véritable projet sociétal et environnemental, évalués et vérifiés par un comité de mission. Lutte contre les discriminations, arrêt du financement du charbon et des hydrocarbures non conventionnels, arrêt de tout financement des nouveaux projets dans le pétrole et le gaz font notamment partie de ces engagements.

Dans la rubrique Expertise, vous découvrirez l'offre sur les enjeux de développement durable proposée par notre département Recherche Globale, centrée sur les enjeux de développement durable. Nous réfléchissons également sur les évolutions de nos différentes offres pour les adapter aux obligations imposées par les réglementations prises en matière d'ESG.



AGENDA

- **ESN European Conference**
19 mai 2022
Londres
- **Warburg Highlights**
23 et 24 juin 2022
Hambourg
- **Italian Day in Paris**
15 juin 2022
Hôtel Intercontinental
Paris Le Grand
- **Forum CIC Market Solutions**
6 et 7 décembre 2022
Palais Brongniart (Paris) et
digital

Au cours de l'année 2021, nous sommes heureux d'avoir accueilli neuf sociétés de gestion en création ou déjà existantes. Certains d'entre vous se sont également regroupés pour atteindre des encours sous gestion dépassant le milliard d'euros. Nous tenons à les féliciter.

Dans ce numéro, nous vous présentons Colville Capital Partners, société de gestion entrepreneuriale qui nous a rejoints en mai 2019. Depuis, les encours sous gestion ont été multipliés par sept. Merci à Jacques-Antoine Philippe et Mathieu Philippe, co-fondateurs et dirigeants pour l'interview qu'il nous ont accordée.

Dans les mois prochains, nous poursuivrons l'accompagnement de nouveaux prospects « entrepreneuriaux » qui sont encore nombreux cette année.

A partir de juin, nous aurons le plaisir de vous recevoir dans des locaux situés rue de la Victoire à deux pas de l'avenue de Provence. L'ensemble des équipes du siège du CIC déménage le temps de la rénovation complète des locaux actuels.

A découvrir

- ▶ **Colville Capital Partners**
Portrait par Jacques-Antoine Philippe
et Mathieu Philippe 2
- ▶ **Développement durable : clés de lecture
des perspectives des entreprises**
par Françoise Etienne 3

COLVILLE CAPITAL PARTNERS

Colville Capital Partners est une société de gestion entrepreneuriale française en forte croissance. Le long terme, l'analyse fondamentale et le service client constituent les trois piliers de l'ADN Colville.

Au 31 décembre 2021, les encours gérés s'élèvent à 513 millions d'euros et les encours conseillés à 11 millions d'euros provenant essentiellement d'investisseurs institutionnels, de *family offices*, de gérants de fortune et de fonds de fonds. Colville Capital Partners gère 3 OPCVM et conseille un mandat.



Jacques-Antoine PHILIPPE
Président

Colville se distingue par son approche long-terme, sa méthodologie d'investissement, l'engagement total de l'équipe et le service client. Toute la gamme est labellisée ISR et chaque fonds a également une thématique propre.

« Silver Autonomie » investit dans des sociétés dont l'activité bénéficie au maintien à domicile des séniors. Chaque valeur en portefeuille doit permettre une réelle amélioration de qualité de vie pour les personnes âgées, et leur permettre de mieux vivre de manière autonome.

« Terroirs et Avenir : la SICAV du Monde Agricole » investit dans des sociétés jouant un rôle clé pour accompagner les travailleurs agricoles (agriculteurs et employés agricoles) et leurs familles dans le monde de demain.

« Colville Générations » investit dans des sociétés, qui doivent répondre à des problématiques dont les enjeux se déclinent sur des horizons pluri-générationnels (estimés à plus de 25 ans) tels que la santé et les infrastructures essentielles durables.



Mathieu PHILIPPE
Directeur Général

Notre approche de la gestion et spécificités

Notre méthodologie d'investissement vise à sélectionner des leaders mondiaux bénéficiant de thématiques séculaires. La philosophie d'investissement Colville cherche à travers 5 piliers à identifier les entreprises leaders :

1. Bénéficiant de modèles d'affaires attractifs et résilients.
2. Dirigées par des managers visionnaires.
3. Disposant de capacités de croissance importante.

4. Raisonnablement valorisées.

5. Ayant intégré l'importance cardinale des enjeux de développement durable.

Nos dernières actualités

Notre démarche d'investisseur responsable est dans une dynamique de constante amélioration. Nos fonds labellisés ISR relèvent actuellement de l'article 8 du SFDR (*Sustainable Finance Disclosure Rule*). Nous avons entamé la mesure de l'impact de nos fonds sur leur objectif durable respectif afin de revendiquer l'article 9. Par ailleurs, Colville Capital Partners est signataire des PRI depuis décembre 2021. Enfin, nous réfléchissons aux moyens d'augmenter l'impact de nos investissements notamment en renforçant le dialogue avec les sociétés et autres acteurs de la Place.

« Toute la gamme est labellisée ISR et chaque fonds a également une thématique propre »

En complément, Colville s'engage via une fondation en cours de création. Nous nous sommes impliqués auprès de l'Institut Imagine par une promesse de don de 200 000 euros minimum étalée sur 5 ans, qui sera potentiellement revue à la hausse en fonction de l'évolution des encours et des autres projets philanthropiques du groupe. La fondation Colville s'est également engagée auprès de la fondation HEC avec un don de 100 000 euros.

Sur le plan commercial, nous avons pour ambition de continuer notre développement en France, Benelux, Suisse et Monaco. Silver Autonomie, Terroirs et Avenir : la SICAV du Monde Agricole et Colville Générations sont en cours de référencement et devraient être très prochainement disponibles auprès des compagnies d'assurance et des plateformes de distribution. Ainsi, nous avons recruté en janvier 2022 Jérémy Mercado en tant que Responsable commercial CGP. Nous avons également renforcé en août 2021 notre équipe de gestion avec le recrutement de Hugues de La Fortelle et de Léopold Courtial.



Découvrez la vidéo !



Renforcement des obligations d'information sur la stratégie ESG

Le décret d'application de mai 2021 de l'article 29 de la loi énergie climat (LEC) modifie les obligations des investisseurs en matière environnementale, sociale et de gouvernance par rapport au décret d'application de l'article 173 de la loi de transition énergétique. Ainsi, cet article oblige les investisseurs à mesurer leur alignement avec les objectifs de la Convention sur la diversité de leur portefeuille mais aussi à indiquer les objectifs quantitatifs qui comprennent les émissions de gaz à effet de serre et ce à horizon 2030.

Ces mesures s'appliquent à toutes les sociétés de gestion françaises, y compris leurs filiales dont les encours dépassent 500 millions d'euros. Elles portent sur l'ensemble de leur périmètre d'intervention.

Pour les SGP qui clôturent leurs comptes au 31 décembre, la première

échéance à considérer est celle du 30 juin 2022, date à laquelle elles devront avoir publié leur premier rapport article 29, tant pour leur entité que pour leurs fonds et mandats. La deuxième échéance sera celle du 30 décembre 2022. Elle portera sur la prise en compte des « PAI » *Principle Adverses Impact* au niveau de leurs produits. Les *Regulatory Technical Standards* du règlement SFDR ne seront à mettre en œuvre qu'à partir du 1er janvier 2023.

Nous vous invitons à consulter l'excellent guide élaboré conjointement par l'AFG et le cabinet Deloitte en date de décembre 2021.

Luis RODRIGUES
Responsable de la Fonction dépositaire

Développement durable : clés de lecture des perspectives des entreprises

L'évolution vers un modèle de société plus respectueuse de l'environnement n'est plus un choix mais une obligation. Publication de rapports (GIEC, IPBES), textes réglementaires, plateformes numériques de simulation s'étoffent pour que tous les acteurs économiques contribuent à la croissance durable. Les sociétés doivent adapter leur modèle économique pour limiter l'empreinte sur toutes les ressources.

Certaines entreprises ont mis en place des plans d'action efficaces dans ces domaines depuis déjà 10 ou 20 ans, quand d'autres commencent à définir leur premier plan d'action. Si l'accélération est bien visible, nous manquons encore, trop souvent, de données chiffrées ou qualitatives utilisables pour aboutir à une évaluation financière des opportunités et des risques de durabilité. Cependant, le dialogue avec les entreprises permet d'appréhender leur stratégie RSE.

C'est pourquoi, le département Recherche Globale de CIC Market Solutions a développé une nouvelle offre qui constitue une clé de lecture centrée sur ces enjeux de Développement Durable composée de trois lignes de publication : un format dédié à une entreprise « Focus Développement Durable » et deux autres consacrés à des réflexions transversales : « Etude thématique » ou « Repères du Développement Durable ».

Le « Focus Développement Durable » s'attache à produire une analyse détaillée des enjeux environnementaux, des éléments de gouvernance, des risques de durabilité (exposition et gestion), des opportunités et défis de l'entreprise. Cette contribution fait l'objet d'une publication distincte mais vous pouvez également la retrouver dans les études longues de la Recherche Actions ou de la Recherche Crédit.

L'« Etude thématique » s'intéresse aux secteurs exposés aux enjeux et aux conséquences à moyen terme en matière environnementale et sociétale (climat, biodiversité) et de leurs impacts sur les entreprises de ces secteurs. Par exemple, nous avons publié en décembre 2021 une étude sur l'exposition au risque carbone, avec des simulations à horizon 2030 de l'exposition brute (sans compensation) pour des entreprises confrontées à des problématiques différentes en matière d'émissions de gaz à effet de serre.

Les « Repères du Développement Durable » apportent des clés de lecture sur des sujets complexes. Pour exemple, nous avons publié en février un état des négociations en cours sur tous les sujets touchant

à la préservation de la biodiversité, en amont des réunions COP15 de cette année. En avril, nous avons sélectionné des sociétés qui participent à l'émergence de l'hydrogène dans le secteur du transport. Ces publications « Recherche Développement Durable » sont le fruit de l'interaction entre la nouvelle équipe Recherche Développement Durable animée par Françoise Etienne et les équipes d'analystes financiers de la Recherche Actions et de la Recherche Crédit de CIC Market Solutions qui intègrent ces réflexions d'opportunités et de risques ESG dans leur appréciation et leurs recommandations d'investissement.

Françoise ETIENNE
Responsable Recherche Développement Durable



DECRYPTAGE

Table Buy Side : une offre intégrée Front to Back

Au-delà de la *Best Selection* pour la *Best Execution* des ordres de bourse, notre *Table Buy Side (TBS)* offre également une prestation *Front to Back* totalement intégrée. Via l'outil *Central Trade Matching (CTM)*, la gestion du dénouement de l'ordre s'effectue en automatique. Puis, un message *swift* est adressé au Conservateur pour la mise en place de l'instruction de Règlement / Livraison.

L'IRL matching est une solution complémentaire qui finalise la prestation intégrée *Front To Back*. Les équipes de la TBS s'assurent du bon règlement des transactions et de leur correcte inscription en compte dans le délai requis.

L'avantage est double : l'intervention des équipes *Middle Office* de la société de gestion est allégée et la gestion des pénalités qui découlent de la réglementation CSDR, est maîtrisée.

Jean-François FOURNIER



LE SAVIEZ-VOUS ?

Le passage d'ordres de change SPOT désormais possible via SOFI

Cette année, l'offre de change s'est étoffée de la possibilité de passer vos ordres SPOT directement à partir de l'appli SOFI grâce au carnet de change intégré. Les modalités de transmission sont ainsi facilitées.

Grâce à l'ajout d'une fonction « change » dans la rubrique « Instructions simples > Saisie » dans le menu SOFI, tous les utilisateurs qui possèdent la nouvelle ressource dédiée « FBOEG01G » pourront saisir leurs ordres de change. La mise en place de cette prestation s'effectue très rapidement.

Cette nouvelle fonctionnalité vous permettra non seulement de saisir directement vos instructions de vente ou d'achat sur le change SPOT mais aussi de calculer le solde espèce maximum de vente à ne pas dépasser au regard du solde existant,

de visualiser le cours en temps réel (vous disposez d'une session de validation de 90 secondes pour valider l'opération de change), d'accéder aux avis d'opéré à J+1 au niveau de la Gestion Electronique des Données et ainsi que dans la BAD (« Banque à Distance » ou encore dénommée « Filsecurities ») du client. Un mode opératoire de ces nouvelles fonctionnalités est à votre disposition auprès de l'équipe « Support SDG ».

Nous vous rappelons que notre offre de change porte sur trois typologies de produits : le change automatique associé à une opération sur instrument financier ou un virement interne, le change SPOT pour la clientèle sous mandat et pour la Gestion Collective, le change à terme pour une certaine typologie de clients.

François-Xavier DEVULDER

Votaccess désormais accessible aux sociétés européennes

Votaccess est une solution de gestion des assemblées générales et de vote à distance permettant aux actionnaires de sociétés cotées de voter. Elle couvre désormais les sociétés cotées européennes. L'accès à Votaccess est possible depuis Fil-Securities en consultant ses positions titres et informations relatives aux assemblées générales (en cliquant sur le symbole «!»). Les clients peuvent visualiser l'ensemble des résolutions et exercer leurs droits de vote avant la tenue d'une assemblée. Ce service est accessible sous la condition d'accéder à Fil-Securities. Si vous souhaitez faire bénéficier vos clients d'un accès à Votaccess, consultez votre chargé d'affaires qui fera le nécessaire auprès de nos services.

La finance durable encadrée par la taxonomie verte

La taxonomie verte est un des sujets phare de la transformation économique vers le développement durable. En effet, certaines dispositions qui encadrent la finance durable entrent en vigueur dès le 30 juin. Les SGP, en tant qu'entités financières éligibles à la réglementation NFRD/CSRD, vont être tenues de publier leur premier reporting relatif à la taxonomie. Parce que ce sujet préoccupe nos clients, nous avons axé nos Rencontres SDG du 29 mars sur cette thématique. Merci aux nombreux participants en distanciel et en présentiel ainsi qu'à Claire Bertier (DGA Trusteam Finance), Lise Moret (Directrice Finance Durable Banque Hottinguer), Grégoire Hug (Associé fondateur Weefin) et Pascal Viallet Brihat (Crédit Mutuel Investment Manager) qui ont animé la table ronde et qui ont su rendre passionnant un sujet délicat. Un replay est disponible sur l'App CIC Market Solutions.

Un binôme performant à l'Agence Bancaire Clientèle Déposée

Cela fait presque un an que nous avons accueilli Eléonore Gambotti aux côtés de Patrick Falchier pour analyser les demandes de financement de vos clients. En un an, Eléonore et Patrick ont multiplié par deux le nombre de dossiers analysés. Pour rappel, l'offre porte sur une gamme de crédits ou de financements exclusivement garanti par un gage d'instruments financiers inscrits dans nos livres. Il peut s'agir d'une autorisation de découvert, d'un crédit de trésorerie, d'un crédit relais, etc. Une analyse détaillée ainsi qu'un entretien avec le client emprunteur seront nécessaires dans la construction d'un diagnostic préalable. N'hésitez pas à consulter Eléonore et Patrick qui se tiennent à votre disposition.

**CONTACTS****Nathalie Keller**

Responsable des Solutions Dépositaire
01.53.48.80.18
nathalie.keller@cic.fr

Françoise Potiez

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

Nathalie Challe

Attachée commerciale
01.53.48.82.06
nathalie.challe@cic.fr

Brice Jurién de la Gravière

Attaché commercial
01.53.48.82.07
brice.juriendelagraviere@cic.fr

François-Xavier Devulder

Chargé de mission Produit et Développement
01.53.48.82.11
francoisxavier.devulder@cic.fr

Patrick Falchier

Solution Bancaire
01.53.48.37.01
patrick.falchier@cic.fr

Jean-François Fournier

Responsable de la Table Buy-Side
01.40.16.26.85
jeanfrancois.fournier@cic.fr

Maud Rétif

Responsable de l'Agence Clientèle Déposée
01.53.48.81.54
maud.retif@cic.fr

**CHIFFRES CLÉS**

**CIC Market Solutions // Solutions Dépositaire
(au 31 décembre 2021)**

↗ **137**
sociétés de gestion

↗ **43,2 Md€**
déposés

↗ **309** OPC

**Crédit Mutuel Alliance Fédérale
(au 31 décembre 2021)**

↗ **53,2 Md€**
de capitaux
propres comptables

↗ **Aa3** Moody's

↗ **A+** Standard & Poor's

↗ **AA-** Fitch Ratings

SOCIÉTÉS DE GESTION

lemag'

Directeur de la publication :
Guillaume Angué

Rédactrice en chef :
Nathalie Keller

Création et maquette :
Sophie Le Bris / Catherine Couanau

Imprimeur :
Crédit Mutuel Alliance Fédérale
ISSN 2265-8130

CIC Market Solutions

75452 Paris Cedex 9
www.cic-marketsolutions.eu