



le maG'

EDITO

2024 se termine. Année très dense pour nous tous et plutôt positive pour notre industrie dont la dynamique reste bien présente. Preuve en est, les rapprochements que nous avons observés chez nos clients portant leurs encours à des niveaux conséquents. D'autres rapprochements sont à venir pour l'année 2025 au vu des échanges que nous avons avec plusieurs d'entre vous.

Sur le plan de l'ESG, il convient de saluer la Fondation Crédit Mutuel Alliance Fédérale qui a remporté le grand prix de la Philanthropie 2024 pour la troisième année consécutive, et ce pour son engagement dans la lutte contre le réchauffement climatique. Concrètement, à fin novembre et grâce au dividende sociétal, la Fondation a mobilisé 2,5 millions d'euros pour accompagner 36 projets permettant de protéger les écosystèmes. Pour mémoire, au travers du Fonds de Révolution Environnementale et Solidaire, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a engagé 415 millions d'euros dans de nombreuses start-up. D'ici 2027, ce fonds devrait être doté de plus d'un milliard.

Vous concernant directement, ce sont nos outils que nous avons fait évoluer pour désormais afficher tout le référentiel ESG qui permettra de visualiser au niveau de vos portefeuilles

le respect des engagements ESG au sein de vos mandats de gestion. Nous déploierons ces évolutions en 2025.

Autres évolutions et pas des moindres : l'Intelligence Artificielle. Nos équipes de la Fonction dépositaire vont être dotées dès le premier semestre 2025 d'outils utilisant cette technologie. Elle leur permettra d'accélérer les traitements de vos dossiers de création et de modification d'OPC. Plusieurs fonctionnalités seront déployées sur ce périmètre.

Garder le contact avec vous, autre point essentiel pour nous. Je vous rappelle les différents types d'événements que nous organisons et les médias que nous utilisons. Nos webinaires ETF : nous en avons organisé sept cette année. Nos Rencontres Sociétés de Gestion qui ont été au nombre de trois. Tous ces événements sont diffusés en replay sur notre App CIC Market Solutions. Notre communication passe essentiellement par l'intermédiaire de LinkedIn.

Toutes les équipes se joignent à moi pour vous souhaiter ainsi qu'à vos proches d'excellentes fêtes de fin d'année. Nous vous donnons rendez-vous dès le mois de janvier pour un nouvel événement.



Nathalie KELLER
Responsable des Solutions Dépositaire
CIC Market Solutions

Sommaire

02

- Itavera AM, Portrait par Rolando Grandi
- Digital Operational Resilience Act - DORA

03

- Dernière étape dans la mise en place de PRIIPS
- Finance Durable : orientations de l'ESMA sur la dénomination des OPC

04

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

SOCIÉTÉS DE GESTION

LE MAG

Directeur de la publication :

Guillaume Angué

Rédactrice en chef :

Nathalie Keller

Création, texte et maquette :

Emeline Ferreira - Stéphanie Stahr

Adresse :

6, avenue de Provence

75452 Paris Cedex 9

www.cic-marketsolutions.eu

3 QUESTIONS A : Itavera Asset Management

PORTRAIT



Rolando GRANDI
Chief Investment Officer

Pouvez-vous nous présenter Itavera AM en quelques mots ?

Itavera Asset Management a vu le jour en 2024, suite à la transformation de la société Hermitage Gestion Privée.

Thibault Saint-Raymond, Directeur Commercial, et moi-même, en tant que Directeur de la Gestion, avons rejoint l'entreprise pour la transformer et lui donner son impulsion actuelle.

Nous nous positionnons comme un futur leader de l'investissement en innovation, en proposant des fonds novateurs, que ce soit par leurs thématiques ou par leurs processus d'investissement. Aujourd'hui, la société gère 350 millions d'euros d'encours, répartis entre notre activité de gestion privée, où nous accompagnons de belles familles, et notre activité de gestion collective récemment créée.



Pouvez-vous nous en dire plus sur votre actualité ?

Deux nouveaux fonds viendront enrichir notre gamme actions internationales et thématiques :

- Un fonds actions internationales cœur de portefeuille, innovant non par sa thématique mais par son processus de gestion. Il a pour objectif de surperformer le MSCI World en neutralisant l'effet d'allocation, afin de générer, nous l'espérons, une surperformance quasi intégralement issue de la sélection de titres.
- Un fonds dédié à la thématique spatiale, une expertise que j'ai été le premier à développer en Europe sur les actions cotées. Cette thématique de très long terme me paraît plus pertinente que jamais, dans un contexte géopolitique de plus en plus tendu, marqué par une nouvelle course à l'espace.

L'aventure Itavera AM commence et nous sommes heureux de compter avec un fort soutien de nos clients et partenaires !

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

Nous pensons que l'innovation est le principal créateur de valeur sur le long terme. Elle transforme les idées humaines en progrès, offrant ainsi en permanence des opportunités et des thématiques d'investissement.

C'est pourquoi notre premier fonds, IAM ARTIFICIAL INTELLIGENCE, a été lancé en octobre 2024 pour s'inscrire dans cette vision d'innovation universelle. Cette thématique m'est familière, puisque j'ai été un pionnier en France de l'investissement dans ce domaine. Avec l'aventure Itavera AM, je prolonge cette expertise avec un enthousiasme renouvelé.



Digital Operational Resilience Act - DORA

Ce texte s'applique à l'ensemble des entités financières avec une entrée en vigueur le 17 janvier 2025. Il emporte l'obligation d'une attention renforcée envers toutes les dimensions de l'informatique exploitée au sein de vos entreprises : logiciels et matériels, serveurs, stockage et traitement des informations, fournitures de données, etc.

DORA impose aux organes de gouvernance de maîtriser l'ensemble de ses risques informatiques, et donc de connaître leur cartographie, l'ensemble des risques associés, les dispositifs de contrôle qui en découlent, et la mise en place de comités et de reportings internes efficaces.

Les maîtres-mots demeurent l'identification, la détection, la réponse, le rétablissement et l'adaptation en conséquence des pratiques. Chaque acteur doit ainsi appréhender son niveau de tolérance au risque et conduire une politique active de cybersécurité en assurant l'adhésion de tous ses collaborateurs.

Les acteurs financiers doivent veiller à ce que leurs fournisseurs ou partenaires soient eux-mêmes dotés de politiques actives, se doter des moyens de les auditer ou d'en contrôler la conformité (audits ISAE ou l'obtention de qualifications ISO).



Dernière étape dans la mise en place de PRIIPS

EXPERTISE

PRIIPS fait partie de l'arsenal réglementaire mis en place progressivement par la Commission Européenne afin de promouvoir la convergence entre les différents pays de l'Union et d'y créer un marché unique de l'investissement pour les particuliers. Cette réforme a introduit le document d'information clé (KID) qui partage les faits essentiels aux investisseurs d'une manière claire et compréhensible. Son objectif est de permettre aux consommateurs de l'UE de comparer plus aisément les produits d'investissement entre eux grâce à une documentation normalisée, tout en améliorant la protection des investisseurs individuels et en renforçant la transparence sur les frais, les coûts et les risques du produit. PRIIPS arrive désormais à son terme avec la mise en œuvre d'une dernière étape : le calcul des coûts de transaction implicites selon la méthode du prix d'arrivée ou Arrival Price (AP).

Cette méthodologie au réel remplacera dès la fin d'année la méthode simplifiée des tables de spreads utilisée jusqu'alors. Pour un ordre donné, l'AP se définit comme le mid market de l'instrument financier concerné au moment où l'ordre est envoyé à un tiers. Le coût implicite correspond à la différence entre l'AP et le prix d'exécution auquel l'ordre a été négocié. Ce coût intégrera désormais un impact marché non linéaire en fonction de la nature de l'ordre, la liquidité de l'instrument sous-jacent, du temps d'exécution ou du contexte de marché.

Ce changement crée de nombreux challenges pour les producteurs de produits d'investissement car il implique de récupérer des données sur les prix de marché, de les stocker et de les retraiter pour réaliser les calculs transaction par transaction sur un historique de 3 ans. Cela induit la formalisation d'un processus de calcul documenté comportant des mécanismes complexes pour retranscrire le prix d'arrivée en fonction du type d'ordre ou lorsque la donnée n'est pas disponible. Il impose la mise en place d'une gouvernance spécifique

et un contrôle qualité des données publiées. Concernant le coût, il requiert l'accès à des points de données dont le tarif élevé est très souvent fixé par les fournisseurs de data.

Solutions Dépositaire peut vous accompagner dans ces réalisations grâce à une prestation commerciale qui donne accès à une large couverture d'instruments, auprès de prestataires de premier plan. Nous offrons des modalités de distribution flexible afin d'accommoder tous les besoins : livraison directe par échange de fichiers, offre intégrée dans la prestation PRIIPS d'ADF, etc... Notre objectif reste de vous assister au quotidien dans vos demandes et par la mutualisation de l'accès à l'information et notre savoir-faire, vous permettre d'en réduire les coûts.

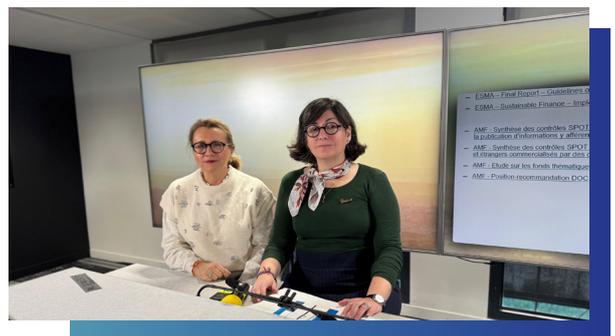


LE SAVIEZ-VOUS ?

Finance Durable : orientations de l'ESMA sur la dénomination des OPC

L'ESMA recommande dans son rapport du 14 mai 2024 que les fonds dont la dénomination inclut des termes ESG ou durables adaptent leurs exclusions (armes controversées, tabac, énergies fossiles, normes internationales...) et respectent au moins 80% d'alignement sur les critères environnementaux et sociaux ou d'investissements durables. D'après le site de l'ESMA, ces orientations sont entrées en vigueur le 21 novembre 2024 pour les nouveaux fonds, et s'appliqueront le 21 mai 2025 pour les existants.

Retrouvez l'intégralité de notre événement sur le site ou l'application CIC Market Solutions en cliquant [ici](#). ←



ENVIE D'EN SAVOIR PLUS ?

Retrouvez toutes nos actualités sur notre site internet **CIC Market Solutions**

cic-marketsolutions.eu

ZOOM SUR NOS DERNIERS ÉVÉNEMENTS



PATRIMONIA

Les 25 et 26 septembre 2024, les équipes Solutions Dépositaire de CIC Market Solutions étaient présentes à la convention Patrimonia.

INVESCO

Le 1er octobre 2024, CIC Market Solutions a reçu INVESCO dans son studio TV où il a présenté ses différents ETF, avec un focus sur l'indice NASDAQ.



LEGAL & GENERAL INVESTOR MANAGEMENT

Dans cet opus 2024 ETF Series, Legal & General Investment Management (LG IM) présente les atouts de sa gamme de produits, centrés sur les matières premières.



CIC FORUM BY MARKET SOLUTIONS

Rencontres avec les sociétés de gestion, Passage en T+1 pour l'Europe et la France : enjeux et impacts.



RETROUVEZ-NOUS

16 Janvier
Matinales Distribution
Grand Hôtel



CONTACTS

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

François-Xavier Devulder
Responsable du Développement - Solutions Dépositaire
01.53.48.82.11
francoisxavier.devulder@cic.fr

Luis Rodrigues
Responsable de la Fonction Dépositaire
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

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

Aline Antablian Serratrice
Chargée d'affaires
01.53.48.69.97
aline.antablianserratrice@cic.fr

Nathalie Challe
Chargée d'affaires
01.53.48.82.06
nathalie.challe@cic.fr

Lamine Lejmi
Chargé d'affaires
01.53.48.82.05
lamine.lejmi@cic.fr

Patrick Falchier
Solution Bancaire
01.53.48.37.01
patrick.falchier@cic.fr

Éléonore Gambotti
Solution Bancaire
01.53.48.35.21
eleonore.gambotti@cic.fr

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

CHIFFRES CLÉS

CIC Market Solutions // Solutions Dépositaire



128 sociétés de gestion



321 OPC



36 191 comptes administrés



49,6 Md€ déposés

Au 30 septembre 2024

Crédit Mutuel Alliance Fédérale

64,1 Md€ de capitaux propres comptables

Au 30 juin 2024

Aa2/P-1 Moody's

Au 14 novembre 2024

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

Au 22 novembre 2023

AA- Fitch Ratings

Au 15 octobre 2024

Application CIC Market Solutions Dépositaire

Téléchargez gratuitement l'application sur Android ou IOS



SUIVEZ-NOUS !

[linkedin.com/company/cic-market-solutions](https://www.linkedin.com/company/cic-market-solutions)