

# Une année charnière pour Covéa Finance

**En cette année 2022, Covéa Finance s'est mobilisée pour rester performante dans un contexte où l'activité des sociétés de gestion se complexifie du fait de la réglementation, d'une concurrence accrue et de l'apparition de nouveaux risques. Avec son plan stratégique « Ambition 2026 », l'entreprise entend s'adapter et accompagner le changement par ses choix, sur la base des valeurs qu'elle défend, à savoir la compréhension du monde, la préservation du capital confié et la volonté d'être acteur plutôt que spectateur.**

En 2022, la gestion d'actifs est restée dominée par des tendances de fond, avec notamment la **montée en puissance de la gestion dite passive**. D'abord concentrée sur les actions, celle-ci gagne aujourd'hui du terrain sur d'autres classes d'actifs. Autre élément de contexte important : la nécessité pour les investisseurs de trouver du **rendement** pour leurs placements, qui les incite à élargir le spectre des classes d'actifs sur lesquelles ils interviennent, y compris sur les moins régulées. À cela s'ajoute le renforcement des **contraintes d'investissement** pour les institutionnels, à l'image de celles pesant sur les assureurs, qui limite la capacité de ces derniers à investir en actions cotées. La concurrence tant de nouvelles classes d'actifs que de nouvelles approches de gestion met sous pression la rémunération de la gestion traditionnelle, alors même que les coûts ne cessent de croître, en raison notamment du poids croissant de la réglementation, du retour de l'inflation ou encore de l'apparition de nouveaux risques, comme la cybersécurité. Autant de défis que notre société, active sur les marchés cotés de dettes obligataires et d'actions d'entreprises, se doit de relever.

Ainsi, les clés de lecture que nous nous sommes données depuis plusieurs années pour comprendre le monde qui nous entoure restent au cœur de notre philosophie. S'efforcer de **comprendre l'évolution du monde**, c'est se donner les moyens de mieux maîtriser l'univers dans lequel notre société agit, que ce soit dans la conduite de ses activités ou dans les choix d'investissement qu'elle fait pour ses clients. Au cours de l'année qui vient de s'écouler, nous avons su déployer les nouveaux thèmes identifiés les années précédentes dans les portefeuilles confiés et répondre aux exigences réglementaires qui leur sont associées, à travers notre gamme à thématique environnementale, nos fonds labellisés ou encore Covéa Rupture et Covéa Renouveau France.

Après avoir déployé nos savoir-faire sur les grands marchés internationaux depuis de nombreuses années, Covéa Finance était armée pour se positionner sur les nouvelles classes d'actifs que sont **le capital-investissement** et **la dette privée**, qui constituent des solutions complémentaires apportées à nos clients, notamment institutionnels, pour répondre à leurs besoins. Résolument ancrée dans son univers et dans le monde en bouleversement que nous connaissons, Covéa Finance est également sensible à certains thèmes plus que jamais d'actualité : réindustrialisation, souveraineté, secteurs stratégiques et maintenant indépendance énergétique et **urgence climatique**.



Covéa Finance s'efforce avec rigueur, méthode et discipline, d'œuvrer à y répondre à travers ses choix d'allocation d'actifs et de valeurs. Et bien que confrontée à certaines difficultés, elle reste engagée sur ces enjeux : par exemple, sur le volet extra-financier, face à la multiplicité des méthodes de calcul des données et à leur récupération, la tâche est particulièrement ardue pour les investisseurs, d'autant que la réglementation a d'abord porté son attention sur eux avant de la porter sur les entreprises et les États, dont les besoins de financement s'expriment sur les marchés.

Depuis de nombreuses années, nous sommes restés lucides sur les excès des marchés financiers dans un cadre de politique économique et monétaire hors normes, voire « non orthodoxe ». C'est pourquoi nous avons toujours maintenu notre ligne directrice :

**préserver le capital qui nous est confié**. Ce qui nous a amenés en 2022 à profiter de la hausse des taux d'intérêt à long terme pour nous renforcer sur les obligations, sans pour autant remettre en cause notre exposition aux marchés actions.

Pour Covéa Finance, l'année 2022 aura également été marquée par la poursuite du plan stratégique « Ambition 2026 ». Ce projet fédérateur nous donne un cap et nous insuffle l'envie d'avancer ensemble, de nous adapter et d'accompagner le changement par nos choix, avec en toile de fond un ancrage dans les valeurs que nous défendons : comprendre le monde dont nous sommes parties prenantes, préserver le capital qui nous est confié et être acteur du changement plutôt que spectateur. Enfin, dernière

valeur qui nous est chère et qui fait partie intégrante de nos principes fondateurs : **le collectif**. Travailler ensemble impose de reconnaître l'expertise de chacun et de développer une confiance réciproque, de s'engager et de rechercher de concert l'excellence au service de nos clients. En un mot, jouer le collectif, c'est savoir mettre en commun nos expertises mais également savoir partager les succès comme les échecs. Car ces derniers constituent toujours des opportunités pour aller de l'avant.

Un grand merci à toutes les équipes de Covéa Finance, qui ont su répondre présentes et se sont montrées à la hauteur des enjeux auxquels nous avons dû faire face, au cours d'une année 2022 particulièrement riche qui a vu l'aboutissement de nombreux projets.

**“Le collectif demeure un élément central de notre philosophie. Travailler ensemble impose de reconnaître l'expertise de chacun et de développer une confiance réciproque, de s'engager et de rechercher de concert l'excellence au service de nos clients.”**

# « Ambition 2026 »

## Un plan d'avenir bâti sur des fondations historiques

**Le développement de sa base de clientèle reste au cœur des objectifs de Covéa Finance pour l'année à venir comme pour les suivantes. Il demeure le fil rouge de l'ensemble des projets et actions du plan « Ambition 2026 ». En faisant ce choix, c'est une certaine idée de notre métier que nous cherchons à défendre et que nous essayons de retranscrire dans notre devise « la Finance au service de l'Assurance ».**

Entreprises ou particuliers s'assurent pour se prémunir contre les aléas de la vie, les incertitudes et les inconnues d'un monde en mouvement avec un objectif : réduire les coûts liés à ces risques. « La Finance au service de l'Assurance », c'est faire des **choix d'allocation** et offrir des **solutions d'investissement** avec une forte compréhension de ce que couvrent les capitaux qui nous sont confiés, en mesurant systématiquement notre degré d'exposition aux risques des marchés financiers.

À travers notre plan « Ambition 2026 », nous portons cette compréhension du rôle de la finance, qui n'est pas en contradiction selon nous avec celui de faire fructifier l'épargne et de financer ainsi le développement économique, bien au contraire ! En symbiose avec les valeurs mutualistes de notre actionnaire et premier client, le groupe Covéa, nous sommes également portés par les débats de société transfrontaliers. Que ce soient les enjeux environnementaux, climatiques, sociaux ou de gouvernance, nous voulons nous attacher à adapter notre structure au renforcement des obligations réglementaires, en lien avec ces problématiques et dans la conscience de notre **responsabilité d'investisseur** pour le compte de nos partenaires et clients. Nous allons cette année encore œuvrer autant que possible à l'amélioration de nos pratiques et renforcer ainsi la notion de « durabilité » dans nos activités. Le plan « Ambition 2026 » repose sur une stratégie commerciale autour de laquelle gravitent bon nombre de projets relevant de la digitalisation comme du processus de gestion ou de la finance durable. Sa réussite passe par la forte collaboration entre les équipes, quel que soit leur domaine d'activité.

C'est pourquoi nous concentrons tout particulièrement nos efforts sur les projets tournant autour de **la transmission** et de **l'accompagnement des collaborateurs**, qui sont au cœur de plusieurs chantiers. Enfin, à travers l'enrichissement de notre **université interne**, qui se poursuivra en 2023, nous permettons à nos collaborateurs d'acquérir des compétences nouvelles dans un monde en constante évolution, ce qui nous paraît indispensable pour la pérennité de l'entreprise.

L'adaptation de notre processus de gestion, avec un renforcement du rôle de la Recherche et du Contrôle des Risques, sera encore dans l'année à venir une condition nécessaire pour maintenir notre capacité à investir hors de nos « frontières naturelles » (la France, l'Europe) dans un cadre réglementaire renforcé autour des questions de **l'investissement responsable** et de **l'ESG** (Environnement, Social, Gouvernance).

Enfin, dans la continuité des années précédentes, nous nous efforcerons d'accompagner nos clients et d'apporter notre contribution aux nouvelles réalités qui imposent à la France et à l'Union européenne de repenser leur modèle de croissance, avec un retour en force de la nécessaire souveraineté dans un certain nombre de secteurs considérés aujourd'hui comme stratégiques.

## « AMBITION 2026 » Les 4 grands enjeux



### #Encours

La bataille des encours permettra à Covéa Finance de sécuriser ses encours actuels, alors qu'elle se voit de plus en plus mise au défi par des concurrents européens et que la maîtrise des coûts nécessite une taille critique.



### #Innovation

La bataille de l'innovation et de l'attractivité sera le vecteur de l'enrichissement permanent de l'expertise de Covéa Finance dans tous ses métiers, afin d'anticiper les conséquences des ruptures actuelles et de rester à la fois compétitive et attractive.



### #Collecte

La bataille de la collecte externe se jouera pour Covéa Finance contre une concurrence exacerbée. Elle doit permettre à la société d'augmenter la taille de ses encours en conquérant et fidélisant de nouveaux clients. Une offensive à mener tout en demeurant capable d'accompagner les ambitions du groupe Covéa dans son développement.



### #Collectif

La bataille du collectif traduit la conviction de Covéa Finance que seul un travail d'équipe permettra d'atteindre cette « Ambition 2026 », grâce à l'engagement de chacun et à des liens forts entre les collaborateurs. Elle fait de la cohésion d'équipe la clé de voûte de la réussite du plan stratégique.

**“En 2023, à travers son plan ‘Ambition 2026’, Covéa Finance va continuer à défendre une certaine idée de son métier, en faisant de ses valeurs historiques d’authentiques atouts différenciants.”**