

Sur quels savoir-faire nos clients peuvent-ils s'appuyer ?

Le modèle Covéa Finance repose sur des fondamentaux solides et des savoir-faire historiques. La société se montre aussi capable, lorsque c'est opportun, d'innover et de défricher de nouveaux territoires en matière de gestion d'actifs.

Covéa Finance est la société de gestion de portefeuilles de Covéa, leader en assurance de biens et responsabilité. Adossée à ce grand Groupe, Covéa Finance bénéficie de fonds propres importants dont la croissance est régulière grâce à ses résultats positifs. Gage de pérennité et de sécurité pour ses clients, ces fonds propres sont bien supérieurs à ceux exigés par les autorités de tutelle au regard du volume d'actifs gérés. Autre information clé, les comptes de Covéa Finance n'ont jamais enregistré de perte d'exploitation depuis sa création et ses résultats nets ont permis de verser régulièrement de substantiels dividendes. La variété et la profondeur de sa gamme d'OPC et son savoir-faire historique sur le fonds en euros, tout comme ses nouveaux produits à l'image du fonds daté Covéa Horizon 2029, font de la société un acteur majeur de la place.



De gauche à droite : Vincent Haderer, Responsable du pôle Gestion Actions Internationales, Xavier Simler, Responsable du pôle Multigestion, et Julien Chevalier, Responsable du pôle Gestion Actions Europe.

Nos savoir-faire

Angles de vue croisés avec Vincent Haderer, Xavier Simler et Julien Chevalier.

Fonds en euros : un savoir-faire historique au cœur du métier de Covéa Finance

Le fonds en euros est historiquement au cœur du métier de Covéa Finance, qui dispose d'équipes aguerries, rodées aux mécanismes liés à la comptabilité de ces portefeuilles spécifiques. Grâce à sa maîtrise d'un grand nombre de classes d'actifs, à ses expertises internes en gestion de mandats et à la contribution de l'ensemble de sa chaîne de valeur, du Back au Front-Office, la société est à même de faire preuve d'agilité sur les marchés financiers et de répondre avec réactivité aux demandes du groupe Covéa. « *Ce sont autant de points forts qui sont soigneusement entretenus par la formation des collaborateurs, l'utilisation d'outils de gestion dédiés (FIFO*) et l'inscription de la qualité de la gestion des mandats au cœur des objectifs* », indique Vincent Haderer.

* FIFO : « *First In, First Out* », soit, en français, « premier entré, premier sorti ».

“ Le fait d'avoir de la visibilité nous permet de construire des portefeuilles équilibrés entre les besoins d'aujourd'hui et ceux de demain.”

JULIEN CHEVALIER, Responsable du pôle Gestion Actions Europe

CHIFFRES CLÉS

6,9 milliards

d'euros d'achats obligataires en 2024

476 millions

d'euros de plus-values réalisées sur les poches actions et multigestion en 2024



Des fonds qui reflètent notre capacité d'allocation d'actifs

Revue de gamme en six fonds représentatifs du savoir-faire de Covéa Finance

COVÉA ACTIONS MONDE

ACTIONS
INTERNATIONALES

“ Un fonds pour investir dans les leaders d'aujourd'hui et de demain. Sa sélection de valeurs s'appuie sur un filtre dont l'objectif est de valider la capacité des émetteurs à créer de la valeur à long terme pour les actionnaires.”

COVÉA RUPTURES

ACTIONS
INTERNATIONALES

“ Dans le contexte actuel de transformation profonde des écosystèmes, un fonds qui privilégie les entreprises participant à la réorganisation des modes de production, de distribution ou de consommation.”

COVÉA PERSPECTIVES ENTREPRISES

ACTIONS
EUROPÉENNES

“ Un fonds qui participe au financement de l'économie française et européenne en soutenant les entreprises en phase de développement, sur la base d'une gestion de conviction et d'un univers dynamique à forte diversité sectorielle.”

COVÉA SOLIS

ACTIONS
EUROPÉENNES

“ Labellisé ISR, ce fonds cible des sociétés fortement émettrices de gaz à effet de serre qui font évoluer leur modèle économique afin d'engager une transition énergétique, soit par la baisse de leurs émissions, soit par leurs objectifs de réduction à long terme de ces émissions dans une logique de « *best effort* ».”

COVÉA OBLIGATIONS

TAUX

“ Labellisé Greenfin, ce fonds obligataire diversifié a pour but de croiser les gestions « *taux* » et « *crédit* » et de maîtriser la liquidité. L'allocation de son portefeuille englobe l'ensemble des classes d'actifs obligataires.”

COVÉA SÉCURITÉ

MONÉTAIRE

“ Cette SICAV monétaire, qui investit dans des actifs à court terme, a pour objectif d'obtenir une performance égale à celle de l'indice de référence €STR capitalisé.”

Autre marqueur clé, la gestion sur le temps long. Comme le précise Julien Chevalier, « *le fait d'avoir de la visibilité et de ne pas raisonner à court terme nous permet de construire des portefeuilles équilibrés entre les besoins d'aujourd'hui et ceux de demain* ».

Une capacité d'allocation d'actifs qui a fait ses preuves

Parmi les expertises de Covéa Finance, il convient aussi d'évoquer sa capacité à observer les évolutions du monde et à les traduire dans sa stratégie d'allocation d'actifs. « *Tout part des Perspectives Économiques et Financières, dont les conclusions viennent alimenter nos comités d'allocation d'actifs* », ajoute Vincent Haderer. « *Notre lecture des marchés nous permet d'anticiper et de prendre des risques, lorsque ceux-ci nous semblent bien rémunérés, et ainsi générer des plus-values et des revenus récurrents pour le Groupe* », précise Xavier Simler. Illustration de cela, la montée du risque politique, évoqué dès le premier trimestre, a conduit à une préparation des portefeuilles, à travers des travaux complémentaires sur la situation politique en France. Cette analyse a mis en exergue une hausse des taux longs et une possible repentification des courbes, permettant à Covéa Finance de déterminer des points d'intervention ambitieux tout au long de 2024. Parmi les autres tendances clés de l'année, citons également l'augmentation du poids de la poche Amérique dans les portefeuilles, une décision fondée sur l'analyse des avantages comparatifs à long terme de l'économie américaine.

Enfin, loin de se reposer sur l'existant, Covéa Finance s'attache à régulièrement développer de nouvelles expertises en interne pour répondre à des besoins du Groupe, à l'image du capital-investissement depuis 2019 ou encore du fonds daté Covéa Horizon 2029, lancé début 2025.

* « Meilleur effort ».

Avant toute souscription, vous devez vous référer aux derniers DIC et prospectus consultables sur le site internet de Covéa Finance : www.covea-finance.fr. Les principaux risques des fonds sont les suivants : risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de perte en capital, risque actions, risque de crédit, risque de change, risque de taux, risque de contrepartie, risque de durabilité, risque lié à l'investissement dans des petites et/ou moyennes capitalisations, risque lié à des investissements dans des pays émergents. Les risques cités ci-dessus ne sont pas limitatifs. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

De nouveaux fonds entrent dans notre savoir-faire



Marie-Edmée de Monts,
Responsable
de l'équipe Gestion
OPC Taux.

Gros plan sur Covéa Horizon 2029, le premier fonds daté de Covéa Finance.

Quelles sont les principales caractéristiques de ce fonds ?

Marie-Edmée de Monts : Covéa Horizon 2029 est un fonds obligataire à échéance fixe mettant en œuvre une stratégie de portage. Il est principalement investi dans des obligations d'entreprises libellées en euros ayant une échéance proche de l'échéance fixée au 31 décembre 2029. Il affiche un objectif de performance brute de 5 %* sur sa durée de vie et s'appuie sur un portefeuille diversifié, avec au moins 60 émetteurs et une répartition sectorielle et géographique. Le portefeuille peut être composé de titres de toutes notations, dont des titres de catégorie Haut Rendement.

Sur quoi repose le processus de sélection des émetteurs ?

M.-E. de M. : Il s'appuie sur une analyse rigoureuse du risque de crédit menée conjointement par la Recherche et la Gestion. Les entreprises choisies répondent à nos critères et nous paraissent capables de s'adapter aux changements structurels analysés lors de nos Perspectives Économiques et Financières, notamment le contexte inflationniste durable et l'accès plus difficile aux ressources. Le portefeuille est ensuite construit de manière à diversifier le risque des émetteurs.

Pourquoi avoir lancé ce fonds ?

M.-E. de M. : La création de ce fonds répond aux besoins des clients au sein du groupe Covéa. Il est disponible dans les réseaux Vie de MAAF, MMA et GMF et auprès du distributeur MMA Expertise Patrimoine. Ce type de produit est rendu possible par le niveau des taux qui demeurent élevés malgré les baisses des taux directeurs engagées par les banques centrales, la stratégie de portage donnant de la visibilité sur un rendement potentiel et une date d'échéance fixée à cinq ans.

Qui sont les principaux contributeurs en interne sur ce projet ?

M.-E. de M. : De nombreux acteurs de la chaîne de valeur interviennent : la Gestion Taux, l'Analyse Financière et Extra-Financière ainsi que la Recherche Quantitative sont impliquées dans la gestion de ce nouveau fonds. Sans oublier les experts du Juridique, du Middle-Office et de la Négociation, qui ont également joué un rôle important.

* Son objectif de rendement n'est en aucun cas garanti.

Avant toute souscription, vous devez vous référer aux derniers DIC et prospectus consultables sur le site internet de Covéa Finance : www.covea-finance.fr

Les principaux risques du fonds sont les suivants : risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de perte en capital, risque de crédit, risque de taux, risque lié à l'investissement dans des titres spéculatifs. Les risques cités ci-dessus ne sont pas limitatifs. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



Xavier Simler,
Responsable du
pôle Multigestion.

Un fonds ELTIF en préparation pour fin 2025

La loi Industrie verte, promulguée en 2023, répond à un double objectif. Le premier, environnemental, vise une diminution de l'empreinte carbone de la France et la décarbonation des entreprises nationales. Le second, économique, entend favoriser la réindustrialisation du pays et la création d'emplois dans les technologies vertes. Le financement des investissements passe par la mobilisation d'une partie de l'épargne logée dans les contrats d'assurance-vie et les plans épargne retraite en gestion pilotée, profilée ou à horizon. Par ailleurs, la loi impose aux assureurs de proposer une part d'investissement dans des actifs non cotés dans les allocations. « Pour répondre à cet enjeu, les équipes de Covéa Finance sont mobilisées et accompagnent la Direction Assurance Vie du groupe Covéa dans la création d'un fonds qui corresponde aux attentes du législateur ainsi qu'aux ambitions commerciales et aux contraintes tant de liquidité que de valorisation quotidienne », indique Xavier Simler, Responsable du pôle Multigestion. Ce fonds visera à respecter les conditions d'agrément ELTIF 2.0, qui élargit l'univers des actifs éligibles et assouplit certaines règles de gestion de l'ELTIF.



Vanessa Valente,
Responsable du pôle
Commercialisation
& Marketing.

Aux côtés de nos clients, le pôle Commercialisation & Marketing élargit et intensifie ses actions

Quelle a été l'actualité avec le groupe Covéa ?

Vanessa Valente : L'année a été marquée par la préparation du lancement de Covéa Horizon 2029, le premier fonds daté de Covéa Finance (voir page précédente). Dans cette optique, un accompagnement terrain des équipes commerciales et un kit marketing complet (présentation pédagogique, vidéo et plaquette) ont été mis en place pour servir d'appui dans toute la phase de mise en marché. Ces outils ont ensuite été largement diffusés sur l'ensemble de nos canaux de communication.

En fin d'année, nous avons également innové avec la mise en place d'ateliers d'échanges pour les responsables des réseaux Vie MAAF, MMA CAP, GMF et MMA EP. Au total, 70 d'entre eux sont venus, ce qui nous a permis d'échanger en toute transparence sur leurs attentes concernant la gamme actuelle des UC, les supports d'accompagnement commercial et les animations proposés par Covéa Finance. Grâce à ces échanges fructueux, nous avons pu affiner nos actions et réadapter en interne notre plan d'action commercial. Ces ateliers ont été une réussite et ils seront reconduits en 2025. Ils nous permettront de pérenniser nos liens, d'adapter notre gamme et nos actions commerciales pour répondre de manière précise aux besoins du groupe Covéa.

Les Conseillers en Gestion de Patrimoine (CGP) sont également l'une de vos cibles prioritaires. Pourquoi ?

V. V. : Les CGP jouent un rôle majeur dans le conseil financier personnalisé et dans l'accompagnement de la gestion de patrimoine de leurs clients. Ce sont des partenaires essentiels, car ils sont au plus près des besoins spécifiques des épargnants. Partant de ce constat, l'expertise et le savoir-faire de Covéa Finance

peuvent donc avoir une réelle valeur ajoutée pour eux. Notre présence auprès des CGP n'est pas nouvelle. Nous avons déjà une présence auprès de cette cible à travers le réseau de MMA Expertise Patrimoine, avec lequel nous avons une collaboration active, mais nous avons souhaité élargir notre approche. Nous avons ainsi conçu une offre fondée sur les expertises cœur de Covéa Finance permettant de répondre à leurs différents besoins, quels que soient leur horizon de placement, leur profil de risque et leurs objectifs. Nous avons ainsi conçu une offre complète composée de fonds tant européens que globaux pour répondre à leurs besoins et à ceux de leurs clients.

Pouvez-vous nous expliquer la démarche vers les CGP ?

V. V. : En 2024, nous avons intensifié les actions vers les CGP, avec désormais une équipe commerciale et marketing dédiée à cette clientèle. Vis-à-vis de cette nouvelle cible pour Covéa Finance, une offre spécifique a été conçue, composée de cinq fonds. Pour les présenter à nos interlocuteurs, des outils ont été créés en nous appuyant sur des remontées que nous avons recueillies lors de nos contacts sur le terrain. Objectif : répondre au mieux aux attentes des CGP, tant sur le contenu de l'offre que sur les services associés que nous sommes en mesure de leur fournir.

À RETENIR

+ de
600 CGP

rencontrés en 2024

Les
clés
en bref

- Une expertise sur les fonds en euros et une capacité à prendre un risque maîtrisé
- Une adaptation de notre gamme de fonds aux besoins et aux profils de risque de chaque investisseur
- Un accompagnement de nos clients en proposant des solutions d'investissement