

“ En quoi nos solutions d’investissement sont-elles adaptées aux différents enjeux de nos clients ? ”

Dans un contexte porteur de nouvelles dynamiques, Covéa Finance adapte en permanence son offre de solutions afin d’accompagner ses clients dans leurs investissements, dans le respect de ses principes de gestion et de son indépendance d’analyse.



Stéphane Darrasse, Gérant Actions Monde.

“ Ce qui distingue Covéa Ruptures, c’est sa vision à long terme des enjeux de transformation du monde, mais également son agilité dans la gestion des thématiques d’investissement. ”

Tirer parti des grandes transformations avec Covéa Ruptures

Créé en 2018, le fonds Covéa Ruptures met en œuvre la vision stratégique de Covéa Finance sur les grandes évolutions qui se dessinent et qui conduisent à la remise en cause de la mondialisation : fin du multilatéralisme, reprise en main du Politique, volonté de reconquête de souveraineté des États et montée des tensions géopolitiques. « Covéa Ruptures investit sur les évolutions de long terme en s’affranchissant des effets de mode. La diversification de ses thèmes d’investissement mais aussi l’agilité de l’approche adoptée permettent de faire face à la volatilité des marchés », indique Stéphane Darrasse, Gérant Actions Monde. Lancé avant la pandémie de Covid-19, Covéa Ruptures illustre l’anticipation par Covéa Finance de certaines évolutions économiques : des conséquences d’un monde plus conflictuel au second mandat de Donald Trump, les équilibres commerciaux sont en effet plus que jamais bouleversés. Avec Covéa Ruptures, la société dispose d’un portefeuille construit autour de grandes thématiques qui accompagnent les changements profonds du monde : économiques, énergétiques ou encore technologiques. « Je citerai en exemple le secteur du nucléaire, qui bénéficie de l’accélération des besoins énergétiques pour répondre aux ambitions de réindustrialisation de certains pays, aux enjeux de décarbonation des économies et à la progression de l’utilisation de l’intelligence artificielle. Autre axe d’investissement du fonds : la défense, alors que les enjeux sécuritaires sont revenus au cœur des priorités des États dans un monde où l’évolution récente de la position américaine redéfinit notamment les besoins d’investissement des autres pays membres de l’OTAN », ajoute Stéphane Darrasse.

90 %

C’est le poids de la Chine dans le raffinage de terres rares, qui sont indispensables à l’industrie et à la défense, un ratio qui pousse l’Administration américaine à repenser complètement sa chaîne d’approvisionnement.

Covéa Solis, le fonds d’actions européen axé transition énergétique

Accompagner la transition énergétique en finançant les entreprises engagées dans la décarbonation, l’efficacité énergétique, les chaînes de valeur permettant cette transition et la mobilité durable : telle est la raison d’être de Covéa Solis, fonds d’actions européen thématique créé en 2018 (Art. 8 au sens SFDR, labellisé ISR). « Dans un monde plus conflictuel, dans lequel les États sont à la recherche de souveraineté, l’accès à une énergie fiable, compétitive et durable est essentiel. Ce fonds s’inscrit pleinement dans ce contexte, où les chaînes d’approvisionnement sont fragilisées et où l’accès aux ressources stratégiques devient un facteur déterminant d’indépendance énergétique et un enjeu géopolitique majeur », explique Chieuong Dang, Gérant OPC Actions Europe. Concrètement, Covéa Solis investit dans les secteurs contribuant à la résilience énergétique et économique des États, comme les sociétés d’infrastructures de réseaux électriques ou de stockage d’énergie, les producteurs de métaux critiques comme le cuivre, les biens d’équipement et les technologies prônant l’efficacité énergétique. « À titre d’illustration : l’une des principales convictions d’investissement du fonds est un gestionnaire européen de réseaux électriques, un secteur qui va nécessiter d’importants investissements dans les prochaines années afin de moderniser les infrastructures existantes. Un choix qui s’inscrit dans les enjeux de souveraineté énergétique des États européens, tout en étant indispensable à l’électrification des usages et à l’essor des nouvelles technologies particulièrement énergivores », précise Chieuong Dang.



“ L’univers d’investissement de Covéa Perspectives Entreprises cible des sociétés de petites et moyennes capitalisations appelées à tirer parti des changements structurels que nous observons : régionalisation et quête de souveraineté européenne. ”

Antoine Peyronnet, Gérant OPC Actions Europe.

5 700 Md\$

C’est le montant que devraient atteindre, selon l’IRENA*, les investissements mondiaux nécessaires à la transition énergétique d’ici à 2030, soit plus que le PIB de l’Allemagne, la 3^e puissance mondiale.

* International Renewable Energy Agency - Agence internationale pour les énergies renouvelables.

“ Covéa Solis permet aux investisseurs d’accompagner la transition et la souveraineté énergétique européenne en contribuant à financer les investissements qu’elles impliquent. ”

Chieuong Dang, Gérant OPC Actions Europe.

Soutenir la relocalisation industrielle avec Covéa Perspectives Entreprises

Pour des investisseurs souhaitant s’exposer aux dynamiques de relocalisation industrielle, Covéa Finance propose un fonds baptisé Covéa Perspectives Entreprises. « Les grands groupes sont de plus en plus amenés à relocaliser une partie de leur production. Pour cela, ils doivent s’adresser à des partenaires plus domestiques. Dans ce contexte, avec ce fonds, Covéa Finance s’intéresse à des sociétés à caractère plus local, moins dépendantes de la mondialisation pour leur développement », argumente Antoine Peyronnet, Gérant OPC Actions Europe. L’investisseur aura accès à des sociétés qui contribuent à préserver la souveraineté européenne dans plusieurs secteurs stratégiques, du militaire à l’énergie, de l’industrie à l’agroalimentaire. « Nous privilégions dans Covéa Perspectives Entreprises des sociétés à positionnement unique, notamment dans des segments peu représentés au sein des grandes capitalisations. Le portefeuille comprend aussi des leaders de niche, soit des valeurs moyennes qui lui apportent de la liquidité, la force différenciante de ces sociétés reposant sur leur capacité à fixer les prix et donc à préserver leurs marges. Enfin, nous apprécions les sociétés familiales qui ont une bonne capacité d’adaptation : leurs dirigeants possèdent une vision de long terme avec une prise de risque mesurée en raison de leur investissement personnel dans leur société », déclare Antoine Peyronnet. Covéa Perspectives Entreprises est ainsi investi dans la seule entreprise européenne cotée fabriquant des tubes pour lunettes de vision nocturne (notamment pour un usage militaire), ou encore dans le leader français de la volaille, qui représente 40 % de la production domestique sur le poulet.

40 %

C’est la part représentée par les sociétés familiales dans le fonds Covéa Perspectives Entreprises au 31 décembre 2025.



Avec Covéa Aqua, contribuer à l'assainissement de l'eau

Covéa Finance a fait le choix de consacrer à la thématique de l'eau un fonds européen, baptisé Covéa Aqua et labellisé ISR, qui est, à ce jour, l'un des rares de la place dédié à ce sujet. « Cet enjeu constitue un défi majeur à l'échelle mondiale, où deux milliards de personnes n'ont pas accès à l'eau potable. De plus, les deux tiers de l'eau douce sont utilisés à des fins industrielles et agricoles. On mesure ainsi à quel point la problématique d'assainissement de l'eau est centrale », commente Samir Ramdane, Responsable de l'équipe OPC Actions Europe. L'objet de Covéa Aqua est d'investir dans des entreprises qui apportent des solutions d'approvisionnement et de consommation efficiente en matière d'eau, mais aussi dans celles qui réduisent leurs déchets ou le permettent. « Les thématiques liées à l'eau sont structurelles et concernent tous les pays. Avec Covéa Aqua, un investisseur fait aussi le choix de placer ses capitaux dans des entreprises européennes qui sont au cœur des enjeux de souveraineté », rappelle Samir Ramdane.

“Covéa Terra développe des thématiques d'investissement autour des ressources critiques, de leur gestion plus efficace à la mise en place d'alternatives durables.”

Samir Ramdane,
Responsable de l'équipe OPC
Actions Europe.

Covéa Terra, un fonds dédié à la gestion des ressources

Adoptant une vision encore plus large, le fonds Covéa Terra, également labellisé ISR, envisage les ressources dans leur globalité en sélectionnant des sociétés européennes de toutes tailles de capitalisation. « À travers ce fonds, un investisseur peut opter pour des thématiques autour de l'efficacité de la gestion des ressources, les alternatives durables et notamment l'économie circulaire, le recyclage et la valorisation des déchets », indique Samir Ramdane. Ces dynamiques contribuent également à réduire la dépendance européenne, notamment sur certaines matières premières critiques, mais recouvrent aussi des problématiques telles que le recours à des matériaux biosourcés comme alternative aux emballages plastiques, ou encore l'usage de verre recyclé (calcin). À titre d'illustration, pour 10 points de calcin supplémentaire ajouté dans leur processus de production, les verriers peuvent réduire de 3 % leur consommation d'énergie. En outre, une tonne de calcin permet de réduire l'usage de 1,2 tonne de matières vierges, de limiter les émissions en carbone, d'économiser de l'énergie pour la combustion et l'incinération.

CHIFFRES CLÉS

2/3
C'est le ratio de l'eau douce utilisée par l'industrie et l'agriculture.

56 %
de la population est urbaine.

x 4
La production d'emballages plastiques devrait être multipliée par 4 d'ici à 2050.

77,6 %
C'est le pourcentage d'obligations vertes au 31 décembre 2025.

“Pour contribuer à financer la transition écologique et énergétique, Covéa Obligations investit essentiellement dans des obligations vertes.”

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

Covéa Obligations, une offre en obligations vertes

Covéa Obligations est un fonds investi sur des obligations d'États, d'agences et d'entreprises, qui vise à délivrer une performance supérieure à celle des emprunts d'États de la zone euro entre 5 et 7 ans. Ce fonds affiche des objectifs de financement de la transition écologique et énergétique, et s'attache à aider en ce sens les différents acteurs économiques. Dans cette optique, il investit essentiellement dans des obligations vertes. « Nous travaillons en étroite collaboration avec l'équipe d'Analyse Financière et Extra-Financière, qui nous accompagne, notamment en s'assurant de la bonne allocation des financements », précise Marie-Edmée de Monts de Savasse, Responsable de l'équipe Gestion OPC Taux. Avec un taux de rendement à maturité proche aujourd'hui des 3 %, Covéa Obligations permet une exposition aux marchés obligataires et de profiter d'une éventuelle baisse des taux, si elle intervient. « Alors que les parties longues et très longues des courbes sont encore soumises à des pressions haussières, ces maturités entre 5 et 7 ans constituent une zone d'investissement intéressante pour tirer profit du portage et de la pente tout en limitant les risques liés à une hausse supplémentaire des taux longs », ajoute Marie-Edmée de Monts de Savasse. Enfin, dernier atout maître, Covéa Obligations bénéficie du label Greenfin, qui lui a d'ailleurs été renouvelé en 2025.

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 associés aux fonds sont notamment : 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.

Les clés en bref



- Souveraineté
- Relocalisation industrielle
- Indépendance énergétique
- Autonomie stratégique
- Gestion des ressources
- Obligations vertes
- Fonds labellisés (ISR, Greenfin)