

Clé #1

“Quels sont les fondamentaux de notre *Finance* au service de *l'Assurance* ?”

Depuis près de vingt ans, Covéa Finance sert la stratégie du groupe Covéa à travers son modèle original et exigeant. La société partage avec sa maison mère des valeurs fortes et une vision de long terme, tout en cultivant sa capacité à œuvrer tactiquement dans un environnement incertain.

“La discipline de Covéa Finance et sa capacité à identifier des nouveaux points d'intervention exigeants ont une fois de plus été gagnantes en 2025.”

Dans quel contexte ont évolué le groupe Covéa et Covéa Finance en 2025 ?

Olivier Le Borgne. L'année a été marquée par des records boursiers sur les marchés actions, mais aussi par une volatilité très prononcée, alimentée par l'annonce des droits de douane américains au premier semestre et par des inquiétudes sur le secteur de l'intelligence artificielle en fin d'année. Sur les marchés obligataires, les banques centrales sont globalement entrées dans un cycle de baisse de taux, faisant diminuer les taux courts tandis que les taux longs sont restés à des niveaux élevés. Autre fait marquant en 2025 : la nouvelle dégradation de la note de la France, en lien avec le taux d'endettement public qui poursuit son augmentation. Enfin, cette année encore, nous avons opéré dans un climat d'incertitudes politiques, géopolitiques et commerciales induisant une visibilité limitée sur les marchés et de la volatilité, mais aussi des opportunités. Dans ce contexte, Covéa Finance a multiplié les actions tactiques tout en conservant sa stratégie d'investisseur de long terme.

Quel regard portez-vous sur les performances 2025 de Covéa Finance ?

O. L. B. Les résultats illustrent une fois encore la force de son modèle, qui confère à Covéa Finance une grande réactivité pour saisir les opportunités. Plusieurs vagues de profits ont à ce titre été réalisées en 2025 sur des niveaux de marchés actions historiquement élevés, permettant ainsi de céder des titres qui avaient concentré la performance ces dernières années. À noter également le volume conséquent d'investissements engagé début avril, au moment de la baisse des marchés. Sur les marchés de taux également, Covéa Finance a effectué des vagues d'investissements massives au moment de l'atteinte de points d'intervention préalablement définis, les pressions sur les parties longues des courbes de taux permettant de continuer d'améliorer les produits récurrents des portefeuilles. Je tiens enfin à souligner les travaux importants réalisés par Covéa Finance pour répondre aux besoins du Groupe en matière d'activité Vie ou de durabilité : cette coopération est essentielle pour poursuivre une logique d'amélioration continue face aux défis tant concurrentiels que réglementaires qui nous rassemblent.



Olivier Le Borgne, Directeur Général Investissements du groupe Covéa.

“Nous tenons à remercier Ghislaine Bailly pour avoir fondé et incarné l'ossature du modèle Covéa Finance, à savoir 'la Finance au service de l'Assurance'. Son successeur Francis Jaisson saura, j'en suis sûr, sécuriser la continuité de ce modèle et de ses fondamentaux.”

Comment le groupe Covéa aborde-t-il le changement de présidence chez Covéa Finance, à savoir le départ de Ghislaine Bailly et la prise de fonction de Francis Jaisson ?

O. L. B. Nous sommes confiants car cette évolution est le fruit d'une transmission minutieusement anticipée et préparée. Et cette tribune me donne d'ailleurs l'occasion de remercier et de féliciter à nouveau Ghislaine Bailly pour les presque deux décennies passées à nos côtés. Elle a su fonder et incarner l'ossature la plus essentielle du modèle qui est « la Finance au service de l'Assurance ». Je souhaite également pleine réussite à Francis Jaisson qui reprend le flambeau et saura, j'en suis sûr, sécuriser la continuité du modèle et de ses fondamentaux solides. L'orientation générale reste pérenne, à savoir une gestion financière exigeante et de long terme, chère au groupe Covéa, en tant qu'assureur mutualiste au service de ses clients et sociétaires.

De quelle manière Covéa Finance sert-elle la stratégie du groupe Covéa ?

O. L. B. Le groupe Covéa et Covéa Finance partagent le même horizon de temps long, celui-ci constituant l'ADN même de nos modèles. À cela s'ajoute la capacité à œuvrer tactiquement dans un environnement incertain, qui constitue un atout de grande valeur, aujourd'hui tout particulièrement.

C'est cette combinaison associant court et long terme qui fait l'efficacité de nos maisons et nous permet, au-delà de l'évident alignement d'intérêts, de délivrer une performance de qualité dans un environnement complexe.

Quels seront en 2026 les points de vigilance et les opportunités à surveiller ?

O. L. B. À mon sens, la force de Covéa Finance restera sa discipline et sa capacité à identifier des nouveaux points d'intervention exigeants, tant sur les obligations que sur les actions. Je sais pouvoir compter sur les équipes pour se mettre en ordre de marche afin de saisir, une fois encore, des opportunités sur les différentes classes d'actifs. Celles-ci se matérialiseront probablement par la pentification des taux, par des pistes de diversification, enfin, par des choix d'entreprises évoluant dans des secteurs stratégiques et potentiellement génératrices de dividendes dans le futur.