

Entretien

Francis Jaisson,
Président de Covéa Finance

Notre vision de 2025

Recherche de souveraineté, maîtrise des secteurs stratégiques et retour du Politique: 2025 est venu confirmer les tendances identifiées par Covéa Finance depuis déjà plusieurs années.

L'état du monde en 2025 s'inscrit dans le long cheminement décrit ces dernières années, que l'on retrouve en toile de fond de nos Perspectives Économiques et Financières. Les grandes tendances que nous avons identifiées, à savoir la recherche de souveraineté, la maîtrise des secteurs stratégiques et le retour du Politique, ne constituent pas à nos yeux des phénomènes nouveaux. Pour autant, Covéa Finance ne souscrit pas au scénario d'une accélération de l'Histoire suite à la réélection de Donald Trump : nous pensons plutôt qu'il existe une forme de continuité dans les politiques menées. Quant à l'Europe, malgré les défis majeurs auxquels elle fait face, nous la voyons évoluer en ordre dispersé, que ce soit entre ses membres et au sein même des États.


En 2025, la mise en place d'un « multirégionalisme » sur fond de rejet du modèle occidental s'est poursuivie. Il s'agit ici d'un mouvement aux tensions multiples, qui renforce les pressions inflationnistes structurelles et place les entreprises dans des situations complexes, en termes d'accès tant aux matières premières qu'aux financements.

L'année a aussi été marquée par la poursuite des changements que provoque le retour du Politique. Après trois décennies dominées par la mondialisation et la financiarisation, la réémergence de l'État-stratège bouleverse les entreprises multinationales, qui sont contraintes de repenser leur stratégie dans un monde plus fragmenté et plus conflictuel. Un univers où acteurs privés et publics doivent s'adapter à cette nouvelle articulation entre économie et pouvoir souverain.

Or la fin de l'illusion du doux commerce et de la mondialisation heureuse s'est accompagnée de l'exacerbation de l'affrontement entre les États-Unis et la Chine, ainsi que de leurs blocs respectifs. Cette tension s'est traduite par des stratégies industrielles rivales qui ont conféré une dimension géopolitique aux chaînes de valeur. Si, autrefois, seules comptaient l'efficacité et la rentabilité dans l'organisation des chaînes de production, comme dans celle des circuits de capitaux, des logiques de résistance et de pérennité s'imposent aujourd'hui.

Ce basculement s'incarne partout à travers des politiques industrielles et la planification stratégique. Les États-Unis ont pris la tête de ce mouvement avec l'*Inflation Reduction Act* (IRA) et le *Chips Act*, qui articulent innovation technologique, transition énergétique et souveraineté industrielle. La Chine, elle, n'a jamais cessé d'assumer son économie dirigée par la stratégie politique avec son plan « *Made in China 2025* », lancé il y a déjà dix ans. Quant à l'Europe, toujours prisonnière d'un cadre concurrentiel et budgétaire rigide, elle redécouvre l'intérêt d'une intervention coordonnée, entre politiques de relocalisation et régulations stratégiques des secteurs critiques. L'époque du retrait de l'État est bel et bien révolue et les entreprises doivent composer avec des politiques volontaristes, ce qui constitue un bouleversement essentiel pour un investisseur de long terme.

Dans cet environnement, Covéa Finance reste fidèle à ses principes et à son approche de gestion, et ce, depuis près de vingt ans, afin d'honorer ses engagements auprès de ses clients. Nous nous appuyons sur des fondements clés : un esprit critique aiguisé, une observation fine et lucide du monde, des équipes rassemblées autour des valeurs historiques de la société. Autant d'atouts qui font aujourd'hui la force de notre modèle reconnu de « Finance au service de l'Assurance » pour notre actionnaire le groupe Covéa et l'ensemble de nos clients.



“ L'époque du retrait de l'État est bel et bien révolue et les entreprises doivent composer avec des politiques volontaristes, ce qui constitue un bouleversement essentiel pour un investisseur de long terme. ”

Covéa Finance en 2025

La transmission de témoin à la tête de Covéa Finance s'est opérée sereinement, à la fin d'une année marquée par des innovations majeures, plusieurs récompenses et une dynamique de collecte positive.

Quelles sont les implications du changement de gouvernance opéré fin 2025 ?

Francis Jaisson. Je veux commencer par remercier et saluer Ghislaine Bailly, qui a été Présidente de Covéa Finance de 2006 à 2025. Sa confiance m'a honoré toutes ces années et j'entends poursuivre son travail dans la continuité des valeurs qui constituent nos principes fondateurs, au service du groupe Covéa. Avec, de ma part, une volonté renouvelée d'enrichir la méthode en cherchant toujours plus à nous adapter et à encourager l'innovation, tout en consolidant l'ancrage profond qui nous caractérise et en gardant notre vision de long terme. Nous avons planifié et organisé cette transmission de longue date : elle s'est donc opérée sereinement, forte de la solidité de ce que nous avons construit année après année, ensemble, avec les équipes de la société.

Quelles ont été les actualités les plus marquantes pour Covéa Finance en 2025 ?

F. J. Je dirais, tout d'abord, que 2025 fut une année de consolidation de la transmission, tout particulièrement au niveau de la gestion. Sur cet exercice, nous avons également mis l'accent sur la maîtrise des comptes. Cela ne nous a cependant pas empêchés d'entretenir notre dynamique d'innovation, avec le lancement de produits inédits dans notre gamme, à l'image des deux fonds datés Covéa Horizon 2029 et 2031 et du fonds Covéa Solution ELTIF. Notre gestion a par ailleurs été récompensée à plusieurs reprises, notamment avec le Trophée de la meilleure société de gestion française (catégorie 26 à 40 fonds notés), dans le cadre de l'European Funds Trophy 2025. Notre fonds Covéa Solis, quant à lui, est arrivé en première position du palmarès des Globes de la Gestion, dans la catégorie « Actions sectorielles : environnement ». L'année a aussi été illustrée par des avancées significatives sur notre feuille de route « durabilité » ainsi que par la mise en conformité de nos fonds aux exigences renforcées de certains labels. Enfin, nous avons intensifié en 2025 notre collaboration avec la Direction Assurance Vie du groupe Covéa, avec pour objectif de lui proposer des solutions toujours plus pertinentes tout en accompagnant leur commercialisation dans les réseaux Vie, ce qui s'est matérialisé par une collecte en forte progression.

Comment abordez-vous 2026 ?

F. J. Notre plan stratégique « Ambition 2026 » a connu des avancées majeures en 2025. Désormais articulé autour de trois batailles (les encours du Groupe, les encours externes et l'innovation), il a pu bénéficier de la mobilisation de l'ensemble des équipes de Covéa Finance, déterminées à faire de la société un expert de la gestion d'actifs et un acteur européen innovant, engagé aux côtés de ses clients. À ce titre, le sujet de l'intelligence artificielle (IA) a fait partie des chantiers phares de l'année écoulée. En 2026, nous clôturerons ce plan stratégique tout en préparant son successeur, qui verra le jour à horizon 2027. Notre objectif reste le développement des encours dans

un contexte de concurrence accrue et de pressions sur les coûts. Nos équipes s'attacheront à proposer des solutions innovantes afin d'accompagner les besoins de la Direction Assurance Vie et de contribuer ainsi au rayonnement du Groupe. Nous devons être conscients des enjeux mais également conscients de nos forces : notre culture d'entreprise, la force de notre collectif et des savoir-faire puissants, qui sont autant d'atouts pour nous permettre de réussir à mener à bien nos ambitions.

Pour conclure, je profite de cette tribune pour remercier, de la part du comité de direction de Covéa Finance, l'ensemble de nos collaborateurs et de nos partenaires pour leur mobilisation tout au long de 2025 au service de l'entreprise et de nos clients.

“ Nous devons tirer parti de nos atouts fondamentaux : notre culture d'entreprise, la puissance de notre collectif et nos savoir-faire d'excellence, qui constituent des leviers décisifs pour concrétiser nos ambitions et renforcer le rayonnement du groupe Covéa.”

Francis Jaisson,
Président de Covéa Finance.

Les clés en bref

- Transmission
- Continuité
- Ancrage
- Vision de long terme
- Innovation au service du groupe Covéa

Le point sur “Ambition 2026”

À travers son plan stratégique « Ambition 2026 », dont 2025 constituait l'avant-dernière brique, Covéa Finance a mis en œuvre les transformations nécessaires pour être aujourd'hui un expert reconnu, acteur d'une gestion d'actifs de conviction, engagé au service de son actionnaire et de ses clients.

FOCUS

Le plan « Ambition 2026 » se focalise sur trois batailles clés : celle des encours du Groupe, celle des encours externes et celle de l'innovation. Trois fronts sur lesquels la victoire implique de rester un pôle d'excellence et d'attractivité, mais aussi de trouver les leviers pour gagner en agilité.



DÉFIS



TRANSFORMATIONS



SOLUTIONS

En 2025, plus que jamais, le plan stratégique a permis à Covéa Finance de cultiver sa capacité d'adaptation, essentielle dans un secteur en pleine mutation. Les bouleversements se sont accentués : consolidation du marché, pression croissante sur les coûts, avancées technologiques rapides et cadre réglementaire de plus en plus exigeant. Dans ce contexte, la société a gardé le cap, maintenant ses points d'ancrage, ceux qui font son histoire et son identité, tout en poursuivant sa mission première : accompagner le groupe Covéa, mais aussi s'ouvrir à de nouvelles clientèles, qu'elles soient institutionnelles ou issues du monde des Conseillers en Gestion de Patrimoine.

Axe historique du plan stratégique, le projet Finance Durable s'est poursuivi en 2026 avec pour objectif d'accompagner Covéa dans ses transformations. Le travail collaboratif avec le Groupe a notamment débouché sur la création du fonds Covéa Solution ELTIF. Une solution qui répond aux enjeux de la loi Industrie verte, celle-ci imposant aux assureurs de proposer à leurs clients une part d'investissement dans des actifs non cotés au sein des allocations. La collaboration avec la Direction Assurance Vie de Covéa trouve une seconde illustration dans le projet de décarbonation des mandats, Covéa Finance s'attachant à mettre en place un dispositif de suivi et de pilotage spécifique de la trajectoire fixée pour les portefeuilles du Groupe.

Le plan « Ambition 2026 » a mis en lumière la nécessité d'adapter la gamme pour répondre aux besoins des clients, notamment le groupe Covéa et ses assurés. Mission accomplie avec le lancement en 2025 du premier fonds daté de la société, baptisé Covéa Horizon 2029. Grâce au travail conjoint entre la Direction Assurance Vie et Covéa Finance, ce fonds a enregistré une collecte deux fois supérieure aux objectifs de départ. Forte de ce succès, Covéa Finance a entamé les travaux pour lancer un deuxième fonds daté, dont la commercialisation a débuté en septembre 2025.