

Table ronde

Une chaîne de valeur au service de l'excellence



ALAIN OURVOY,
ANALYSTE FINANCIER
ET EXTRA-FINANCIER

Profondeur des analyses, fiabilité des données, contrôle des risques, calculs de performance, règlement-livraison : de l'amont à l'aval, les métiers de Covéa Finance se mobilisent conjointement pour garantir l'excellence de la chaîne de valeur.

Alain Ourvoy :

La finance n'est pas une science exacte, et le facteur humain, au sens large, y tient une place importante. À ce titre, le travail de l'équipe Analyse Financière et Extra-Financière consiste à fournir aux gérants des éléments structurants pour les aider dans leurs décisions d'investissement. Dans cette optique, nous analysons les entreprises à travers leur stratégie, leur positionnement sur les marchés, leurs performances financières et extra-financières et leur valorisation. Pour cela, nous nous appuyons chacun sur la connaissance fine des secteurs dont nous avons la charge, mais aussi sur des échanges réguliers avec les entreprises, tout en assurant un suivi permanent de l'environnement où elles évoluent. Cette proximité avec le tissu économique se traduit par des contacts avec les directions des

entreprises, des dialogues actionnaires exigeants, afin de permettre aux analystes de répondre au mieux aux besoins de la Gestion. Nous cultivons enfin les interactions avec les deux autres équipes du pôle Recherche que sont la Recherche Macroéconomique et la Recherche Quantitative, dont les travaux viennent enrichir l'analyse.

Samir Ramdane :

Si je devais résumer en une phrase simple le travail des gérants, je dirais que nous sommes chargés de placer l'argent qui est confié à la société. Pour le faire de la manière la plus sereine et éclairée possible, nous utilisons tous les apports et analyses produits par Covéa Finance. En premier lieu, l'éclairage apporté sur la conjoncture par nos Perspectives Économiques et Financières fixe notre cadre d'investissement. Par ailleurs, les travaux des équipes de Recherche constituent de précieux outils d'aide à la décision. Nous travaillons de concert, notamment avec les analystes financiers et extra-financiers, sur l'identification de thèmes d'investissement et la meilleure manière d'en tirer parti dans nos portefeuilles : par exemple, si un règlement s'apprête à rendre obligatoire le compostage, nous recherchons ensemble les acteurs économiques concernés et, en fonction des études menées par nos analystes, nous réalisons une sélection. La Gestion valide des points clés avant d'investir, à travers une démarche systématique et rigoureuse qui contribue à l'excellence.

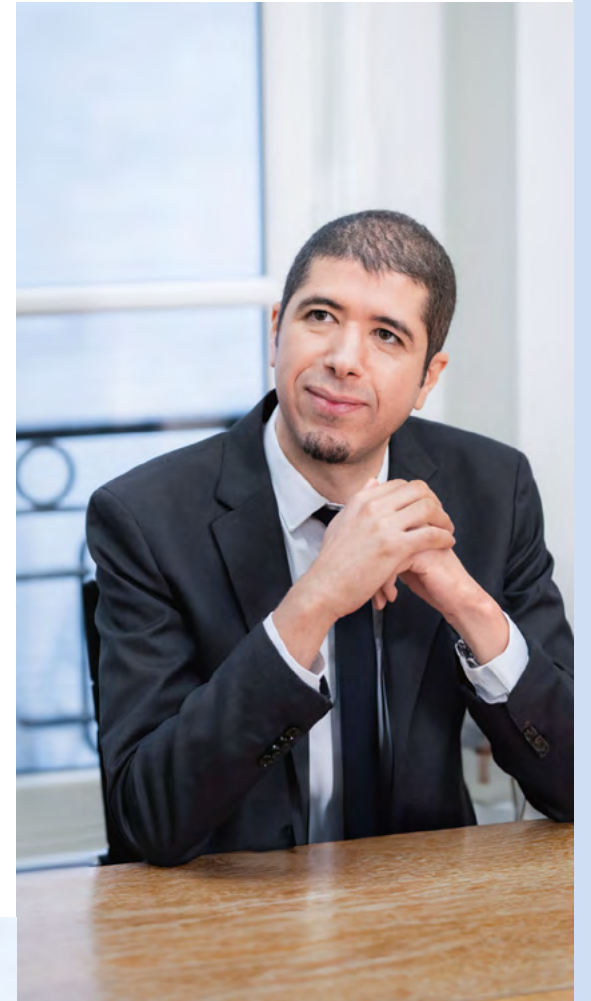
TABLE RONDE

Nous nous rendons aussi sur le terrain, directement sur les sites de production, afin de toucher du doigt certaines réalités qu'il est impossible d'appréhender autrement. Enfin, bien sûr, pour être exhaustifs dans nos prises de décision, nous ne manquons pas d'interagir également avec tous les autres maillons de la chaîne de valeur, à l'image du Contrôle des Risques ou encore du pôle Juridique et Conformité, ce dernier nous donnant des indications en matière réglementaire.

Soufiane Jaouani :

Du côté du Contrôle des Risques, notre mission est d'identifier les risques qui peuvent affecter la valeur de nos portefeuilles sous gestion, de les qualifier et de les quantifier, tout en analysant en continu leurs évolutions à travers les indicateurs qui nous semblent les plus pertinents, au cas par cas. L'équipe s'assure également

SAMIR RAMDANE,
RESPONSABLE DE L'ÉQUIPE
GESTION OPC ACTIONS EUROPE



SOUFIANE JAOUANI,
RESPONSABLE DE L'ÉQUIPE CONTRÔLE
DES RISQUES

du respect des différentes contraintes d'investissement internes (émanant de la direction de la société ou de nos clients) et externes (découlant de la réglementation). Chez Covéa Finance, le Contrôle des Risques est désormais intégré dans de nombreux comités de gestion, et donc présent dès les phases de réflexion aux côtés des équipes de Gestion et de Recherche, afin de nous permettre d'anticiper les éléments à suivre et les informations à diffuser. Enfin, notre rôle est aussi d'alerter. À travers les différents rapports chiffrés et commentés sur la situation de nos investissements, mais aussi à l'aide du suivi régulier des indicateurs de risques





MOHAND BENBACHIR,
RESPONSABLE DE L'ÉQUIPE
RÉFÉRENTIEL ET DONNÉES DE MARCHÉ

associés à des limites internes pertinentes, nous disposons d'une vue synthétique des dépassements de seuils. Ainsi, nous pouvons prévenir sans délai les équipes de Gestion ou la Direction en cas de besoin, afin qu'elles puissent engager les mesures correctrices nécessaires pour garantir la protection de nos portefeuilles.

Mohand Benbachir :

La qualité et la fiabilité des données de marché sont cruciales pour le bon déroulement du cycle de gestion financière, notamment au niveau de la prise de décision, du calcul de risque, de la valorisation des portefeuilles et du reporting financier. L'équipe Référentiel et Données de Marché apporte son expertise dans le processus d'acquisition de ces données, en gérant la relation

avec les fournisseurs mais aussi en assistant les utilisateurs internes des services de flux et des terminaux. Ces derniers permettent notamment de suivre l'évolution du cours des instruments financiers mais aussi d'accéder à des informations financières et économiques. Notre rôle consiste, également, à administrer les données et à garantir que les informations mises à la disposition des autres équipes concernées sont justes, cohérentes et complètes, afin que les décisions d'investissement reposent sur des bases fiables et actualisées. Pour garantir la qualité des données présentes tout au long du processus, nous disposons d'outils de contrôle automatisés visant à sécuriser notre production et ainsi à réduire le risque opérationnel. Enfin, compte tenu du positionnement clé du service Référentiel et Données de Marché dans la chaîne de valeur de Covéa Finance, notre équipe bénéficie d'interactions multiples et quotidiennes avec les divers acteurs de la société.

Elisa Karimlou :

En tant qu'analystes Performances, nous devons être capables de décomposer et expliquer la performance générée par la gestion au cours des différentes étapes du processus d'investissement. Nos calculs d'attribution se veulent des outils dédiés aux gérants qui souhaitent identifier les raisons d'une sur- ou sous-performance par rapport à un indice de référence. Dans cette optique, l'équipe produit des rapports et des analyses qui prennent aussi en compte les indicateurs de risques. L'objectif du Reporting est quant à lui de collecter des données à partir de différentes sources et de les présenter de la manière la plus claire et visuelle possible, pour qu'elles soient prêtes à être analysées. En produisant des reportings de qualité, nous avons conscience d'apporter notre contribution à l'excellence de la chaîne de valeur, car nous permettons aux équipes de Gestion d'être réactives, soit en entreprenant des actions afin de confirmer les positions prises, soit en envisageant de nouvelles opportunités d'investissement comparées au benchmark du portefeuille.



ELISA KARIMLOU,
CHARGÉE DE REPORTING
ET PERFORMANCES

Laëtitia Courdoisy :

Le Middle-Office se situe finalement dans une position assez centrale au sein de la société, en ce sens qu'il est en interaction avec la quasi-totalité des services. Nous sommes un organe de contrôle chargé de garantir l'exhaustivité des positions titres et espèces, afin d'assurer à nos gérants une situation conforme à leurs états bancaires. Qu'il s'agisse de la vie quotidienne des portefeuilles ou du traitement des opérations de marché, nous sommes toujours en support des équipes de Gestion. En amont des validations de valeurs liquidatives de nos OPC, nous nous assurons quotidiennement du respect de l'application de la politique de prix de Covéa Finance. Parallèlement, des contrôles nous permettent de vérifier que toutes les opérations de Bourse ont bien été prises en compte dans nos portefeuilles. Enfin, nous nous attachons

à optimiser le taux de règlement-livraison des opérations. Ainsi, à fin 2023, 97,61 % des pénalités liées à CSDR¹ étaient créditrices et par conséquent au bénéfice de nos clients. Une performance rendue possible d'une part grâce à l'automatisation de la chaîne de traitement des opérations de Bourse, et d'autre part grâce à notre connaissance pointue des particularités de règlement-livraison.

1. Le règlement relatif aux dépositaires centraux de titres (CSDR) prévoit des dispositifs destinés à réduire les défauts de règlement sur le marché européen.

LAËTITIA COURDOISY,
RESPONSABLE DE L'ÉQUIPE
MIDDLE-OFFICE

