



## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 21 octobre 2010

### La gestion d'actifs à La Banque Postale, un modèle unique et singulier

Patrick Werner, Président du Directoire de La Banque Postale, a présenté ce jour les activités et le modèle de La Banque Postale dans le domaine de la gestion d'actifs. Aux côtés des responsables de la gestion des différentes entités du Groupe, il a détaillé la richesse des expertises et des savoir-faire que La Banque Postale a su, en quelques années, agréger autour d'elle. Il a décrit le modèle original développé par la Banque qui permet de concilier l'indépendance de chacune des gestions, la force de chacune des marques avec la mutualisation de certaines fonctions et la sécurité apportée par La Banque Postale.

Ce modèle unique et singulier sur le marché de la gestion d'actifs en France a permis à chacune de ses sociétés de gestion de réaliser des performances répondant aux besoins des clientèles concernées.

#### Des expertises et des savoir-faire variés et complémentaires

La Banque Postale a développé, en quelques années, de nombreuses expertises en matière de gestion d'actifs :

- **La Banque Postale Asset Management**, société de gestion pour compte de tiers, créée en 1988 est une filiale à 100 % de La Banque Postale. Elle conçoit et gère l'essentiel des fonds proposés aux clients particuliers de La Banque Postale depuis plus de 20 ans et, plus récemment aux clients institutionnels et entreprises. Les fonds à formule garantis sont développés par sa filiale spécialisée **La Banque Postale Structured Asset Management**, créée en 2007. Pour accéder aux marchés de l'Europe Centrale et de l'Est, La Banque Postale Asset Management a fait le choix d'investir dans le capital de **Stelphia Asset Management**. Elle détient aujourd'hui 14,37 % de la société.

- **Tocqueville Finance**, société de gestion de portefeuille, créée en 1991 et entrée dans le Groupe en 2009, est détenue à 75 % par La Banque Postale. Elle est spécialisée dans la gestion actions de type « value », visant à bénéficier du potentiel de valorisation qu'offrent les valeurs décotées. Le développement de la société repose sur un réseau de partenaires de grande qualité : Conseillers en Investissement Financier, Conseillers en Gestion de Patrimoine Indépendants, Banques Privées,...

- **La Banque Postale Gestion Privée**, société de gestion dédiée à la gestion sous mandat de portefeuilles de valeurs mobilières, créée en 2007, est détenue à 51 % par La Banque Postale et à 49 % par Oddo & Cie. Son offre de gestion sous mandat s'adresse à la clientèle patrimoniale de La Banque Postale.

- **Thiriet Gestion**, société de gestion de portefeuille détenue à 33,40 % par La Banque Postale Asset Management, est spécialisée dans la gestion « flexible », s'adaptant ainsi aux circonstances et aux opportunités des marchés actions. Son offre de fonds est destinée à une clientèle patrimoniale.

- **AMlab**, créée en janvier 2008, est désormais détenue à 100 % par La Banque Postale Asset Management. Cette société de gestion a pour vocation, dans une logique d'incubation, de faire émerger et de soutenir des sociétés susceptibles de devenir des moteurs de performance de la gestion de demain et d'élargir les expertises du Groupe à des gestions « différenciantes ».



- **XAnge Private Equity**, société de gestion et conseil en capital investissement (FCPI, FIP, SCR, FCPR, etc.), créée en 2004, est détenue à 90 % par La Banque Postale. Elle se caractérise par des prises de participation minoritaires mais significatives dans des sociétés non cotées en France et en Europe.
- **CILOGER**, société de gestion d'épargne immobilière non cotée, créée en 1984, est détenue à 45 % par La Banque Postale, à 45 % par GCE Immobilier et à 10 % par CNP Assurances. Elle conçoit, développe et gère des SCPI et des OPCI pour la clientèle de ses deux actionnaires majeurs.

### **La Banque Postale favorise les collaborations et le développement des sociétés de gestion...**

La Banque Postale a fait le choix d'apporter à ses filiales et participations spécialisées dans la gestion d'actifs un réel appui fonctionnel et financier, créant ainsi un environnement favorable afin qu'elles se consacrent, exclusivement, à leur cœur d'activité.

#### ***Un échange d'expertise pour les fonctions de support et de contrôle***

En effet, pour les fonctions de support et de contrôle, les filiales s'appuient sur les compétences de La Banque Postale.

Cette expertise prend différentes formes, allant d'un appui ponctuel ou d'un partage de bonnes pratiques à la coopération étroite sur certaines activités. Par exemple :

- en matière de veille réglementaire, de plan de continuité d'activité ou encore de gestion des risques opérationnels, La Banque Postale et ses filiales échangent sur ces dossiers afin d'assurer une cohérence dans la mise en œuvre des dispositifs propres à chaque filiale ;
- en matière d'achat de matériels ou de prestations diverses, les filiales bénéficient des contrats groupe de la Banque ;
- ou encore, certaines fonctions peuvent être assurées pleinement par La Banque Postale sous le contrôle de la société. C'est par exemple le cas pour la fonction juridique et fiscale de Tocqueville Finance.

#### ***Un appui financier notamment par le biais du seed money***

Par ailleurs, La Banque Postale soutient, depuis longtemps, la création de nouveaux fonds grâce à l'apport du seed money. Facteur d'innovation, le seed money permet l'amorçage de nouvelles stratégies de gestion d'actifs (styles, classes d'actifs). Pour la période récente, tous les nouveaux produits amorcés par le seed money de La Banque Postale connaissent des collectes nettes positives.

Depuis novembre 2007, La Banque Postale apporte sa garantie à tous les fonds créés par LBPAM et LBPSAM et commercialisés pour ses clientèles.

Ces interventions de La Banque Postale s'exercent après avoir étudié l'intérêt de ces nouvelles stratégies pour les différentes clientèles du Groupe, les conditions de marchés, les niveaux de risques associés et, notamment pour le seed, les conditions de liquidité des classes d'actifs concernées.

#### ***Des collaborations fructueuses***

Capitalisant sur les expertises en matière de gestion ou de commercialisation de chacune des filiales et participations de La Banque Postale, cette dernière, via son Pôle gestion d'actifs, favorise les collaborations entre filiales.

Ainsi, le dispositif de sélection des fonds externes, initié en 2001 à La Banque Postale Asset Management, pour sélectionner les fonds nécessaires à la diversification de ses portefeuilles sur des classes d'actifs ou des techniques de gestion qu'elle ne couvrait pas, est aujourd'hui mis à la disposition de La Banque Postale et des autres entités du Groupe pour répondre à différents besoins :

- le conseil en sélection de fonds externes dans le cadre de la diversification des supports des mandats de gestion pour La Banque Postale Gestion Privée et depuis 2010 pour Tocqueville Finance ;

- la sélection des fonds externes proposés dans le cadre du contrat d'assurance vie haut de gamme Cachemire de La Banque Postale depuis 2007 ;
- une collaboration avec la plateforme Easybourse depuis 2008 dans le cadre de son espace OPCVM ;
- et l'exercice des due-diligences sur les processus de gestion présentés par les candidats à l'incubation par AMLab depuis 2008.

Autre exemple : La Banque Postale Asset Management gère également certains actifs pour le compte d'autres filiales. C'est notamment le cas des liquidités en attente de réinvestissement des FCPI de XAnge Private Equity ; ou encore de la poche des actifs financiers et de la poche des actifs liquides des OPCI de CILOGER.

Vis-à-vis des institutionnels et corporate, l'équipe dédiée à cette clientèle au sein de La Banque Postale Asset Management intègre à son offre des fonds gérés par Tocqueville Finance et CILOGER. De la même manière, Tocqueville Finance propose aux CGPI les offres de fonds de La Banque Postale Asset Management.

### **...tout en préservant leur indépendance, leur style de gestion et leur marque commerciale**

La Banque Postale a fait le choix de constituer, dès l'origine, une fédération de sociétés de gestion autonomes, s'éloignant ainsi de l'approche traditionnelle d'une gestion unique pour tous.

Ce modèle vise à cultiver les caractéristiques qui font le succès des sociétés de gestion : le talent des équipes, l'esprit entrepreneurial, les styles de gestion, ou encore la marque commerciale.

Autre spécificité maintenue du modèle entrepreneurial, les managements d'XAnge Private Equity, de Tocqueville Finance, et bien entendu de Thiriet Gestion, sont restés associés au capital de leur société.

Ce modèle préserve ainsi les convictions de gestion des gérants, leur vision des marchés et développe la créativité de ses directeurs de gestion.

### **Des performances confortant le bien fondé du modèle de gestion d'actifs de La Banque Postale**

L'efficacité du modèle se mesure aussi à l'aune des performances délivrées aux clients. Ainsi :

- **La Banque Postale Asset Management** est devenue la 5<sup>ème</sup> société de gestion française avec 127,8 milliards d'euros d'encours sous gestion. La qualité de sa gestion est régulièrement saluée par la place et a su convaincre, depuis 2008, la clientèle des personnes morales, activité qui représente aujourd'hui un encours de 12,4 milliards d'euros.

- **Tocqueville Finance** dispose d'un savoir-faire reconnu dans la gestion dite « value ». Les performances\* de ses fonds l'attestent, comme celle du fonds *Ulysse*, qui affiche au 30 septembre 2010 une performance depuis sa création de +744 % (vs +153,20 % pour le CAC 40 dividendes nets réinvestis) et de +22,11 % sur un an (vs +0,99 % Cac 40 dividendes nets réinvestis).

- **La Banque Postale Gestion Privée** a vu, depuis 3 ans, ses encours multipliés par 7, passant de 124 à 860 millions d'euros. Sa gestion financière surperforme très significativement et régulièrement les benchmarks.

- **Thiriet Gestion** fait profiter sa clientèle du dynamisme des marchés tout en les préservant des fortes baisses grâce à une allocation d'actifs régulièrement revue, apportant ainsi de la régularité dans la performance.

---

\* Les performances passées ne préjugent pas de performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

- **XAnge Private Equity** est l'un des principaux gestionnaires de FCPI ces dernières années. La société gère actuellement 11 FCPI représentant un encours global de 167 millions d'euros au 30 septembre 2010. Le montant total des capitaux conseillés ou gérés par la société s'élève à près de 350 millions d'euros, à fin septembre 2010.

- **CILOGER** est la société qui a créé les premiers OPCl destinés aux particuliers en France en 2008. Elle se place aujourd'hui parmi les deux premières sociétés de gestion d'OPCl et les 10 premières sociétés de gestion de SCPI. En quatre ans, la société a multiplié par quatre ses encours sous gestion, estimés à 2,3 milliards d'euros au 30 septembre 2010. L'ensemble des SCPI et des OPCl gérés par CILOGER présente un taux d'occupation financier de 96,2 %.

- **AMlab**, « incubateur » de jeunes sociétés de gestion innovantes, soutient notamment **Mandarine Gestion**, une de ses participations, qui affiche depuis le début de l'année une collecte de 317,4 millions d'euros portant ainsi son encours à 1,2 milliard d'euros au 30 septembre 2010.

\* \*  
\*

En conclusion, Patrick Werner a déclaré : **« Dès l'origine, nous avons développé au sein du groupe La Banque Postale un modèle original associant les forces propres aux sociétés entrepreneuriales et celles de La Banque Postale Asset Management, cinquième société de gestion française. La Banque Postale met au service de ses clients une diversité de talents peu commune sur le marché, constituant ainsi une forme de multigestion internalisée et sécurisée. »**

\* \*  
\*

#### **La Banque Postale ([www.labanquepostale.fr](http://www.labanquepostale.fr))**

La Banque Postale, filiale bancaire du groupe La Poste, est une banque unique et singulière sur le marché de la banque de détail en France. Fidèle à ses valeurs d'intérêt général, de confiance et de proximité, La Banque Postale place l'accueil attentif de tous au cœur de son métier. Elle accompagne ses clients, particuliers comme entreprises, dans une relation bancaire durable, avec une gamme de produits et services accessibles, à un tarif raisonnable. Elle enrichit sans cesse son offre en s'appuyant notamment sur l'expertise de filiales et partenaires, s'ouvrant ainsi à de nouveaux domaines. La Banque Postale est accessible 24h/24, 7j/7, en tout lieu et à tout moment.

#### **La Banque Postale c'est :**

- 5,019 milliards d'euros de PNB
- 11,3 millions de comptes courants postaux
- 9,9 millions de clients actifs
- 480 000 clients Entreprises, Collectivités et Associations
- 5 343 Dab/Gab en France
- 277,3 milliards d'euros d'encours clientèle
- Plus de 6,3 millions de cartes bancaires, soit 11 % du marché
- 17 000 points de contact

*Chiffres à fin 2009*