

## LFDE annonce l'intégration de Tocqueville Finance : naissance d'un leader européen de la gestion de conviction

Paris, le 23 avril 2024 | La Financière de l'Échiquier (LFDE) annonce l'absorption juridique<sup>1</sup> de Tocqueville Finance, filiale de gestion actions de LBP AM. Cette opération, qui s'inscrit dans le sillage de l'acquisition de LFDE par LBP AM en juillet 2023, marque l'émergence d'un leader européen de la gestion de conviction.

### Nouvelle dimension

Forte de 27 milliards d'euros d'encours et de l'une des équipes de gestion les plus étoffées de la Place de Paris (55 gérants et analystes), LFDE devient l'un des tout premiers gérants de conviction, notamment sur les actions européennes, alliant performances financières et extra-financières sur le long terme.

Pour accompagner ce changement de dimension, LFDE fait évoluer sa gouvernance : **Michel Saugné** directeur général délégué et CIO de Tocqueville Finance devient Co-CIO de LFDE, aux côtés d'Olivier de Berranger, et intègre le Comité exécutif.

Avec cette opération, la gamme de LFDE, qui se décline sur les marchés actions et crédit, s'enrichit de nouveaux savoir-faire. Elle propose désormais une palette complète d'expertises en termes de styles, de thèmes et de géographies, au travers de deux marques.

### Nouvelles ambitions

Dès le lendemain de ce rapprochement, le 2 avril, pour répondre aux besoins de ses clients et au contexte de marché, LFDE a lancé **Echiquier Japan**<sup>2</sup>. Alors que le Japon connaît une forte reprise de son marché actions, cette stratégie gérée par Kevin Net, privilégie notamment la transition économique et énergétique, ainsi que le développement des territoires. La création de ce nouveau fonds par LFDE reflète l'élargissement de ses expertises, notamment à la zone asiatique, et la forte dynamique dans laquelle elle est engagée.

« La Nouvelle LFDE » entend intensifier la distribution auprès de ses segments historiques de clientèle – institutionnels, *wholesale* et CGPI – en France et en Europe. Cette ambition de développement, pilotée par Vincent Cornet, directeur général délégué de LFDE, s'étend naturellement à Echiquier Gestion Privée.

Pour ce faire, LFDE offrira à l'ensemble de ses clients un large éventail de stratégies et de styles sur le terrain de la gestion de conviction et, en bénéficiant de l'accès aux expertises de LBP AM, des solutions dédiées, sur les actifs cotés (*smart beta* actions, multi-actifs, crédit et convertibles) et les actifs réels et privés (dette – infrastructures, *corporate* et immobilier –, *private equity*).

---

<sup>1</sup> Effective depuis le 1<sup>er</sup> avril 2024

<sup>2</sup> Depuis le 1<sup>er</sup> avril 2024

En outre, dans la continuité de son engagement pionnier en matière de finance durable, et pour pouvoir proposer des approches ESG sur-mesure, LFDE pourra désormais s'appuyer sur des savoir-faire méthodologiques complémentaires, ainsi que sur la puissance des outils développés par LBP AM.

**Olivier de Berranger, Directeur Général et Co-CIO de LFDE**, déclare : « Nous sommes très heureux de continuer à écrire l'histoire de LFDE avec des équipes de gestion chevronnées, dotées d'expertises complémentaires et de moyens conséquents. Tocqueville Finance, dont la trajectoire ascensionnelle de ces dernières années traduit le dynamisme, sera un atout clé du développement de la « Nouvelle LFDE ». »

**Michel Saugné, Co-CIO de LFDE et membre du Comité Exécutif de LFDE**, complète « Je me réjouis de contribuer à bâtir un leader de la gestion de conviction en Europe. C'est un grand défi que je relèverai avec Olivier de Berranger, Vincent Cornet, et un Comité Exécutif particulièrement engagé. Cette nouvelle page qui s'ouvre nous permettra de conquérir de nouvelles parts de marché et de porter encore plus haut l'ensemble que LFDE et Tocqueville Finance constituent désormais. »

**Vincent Cornet, Directeur général délégué de LFDE en charge du développement**, ajoute : « La « Nouvelle LFDE » dispose de tous les atouts – gestions, équipes, gammes – pour affronter les mutations de notre industrie et s'imposer très vite comme un de ses champions. Notre stratégie de développement va nous permettre de renforcer encore nos positions en France tout en répliquant cette réussite à l'international. Pour réaliser cette ambition, je sais pouvoir m'appuyer sur l'engagement d'équipes expertes et motivées. »

**Emmanuelle Mourey, Présidente du Directoire de LBP AM et du Conseil d'administration de LFDE**, déclare : « En intégrant Tocqueville Finance à LFDE, LBP AM concrétise son ambition de donner naissance à un acteur incontournable de la gestion de conviction. Le nouvel ensemble dispose de tous les moyens pour accélérer son développement et tracer une trajectoire de conquête à l'international. Avec LBP AM, les équipes de LFDE peuvent compter sur un actionnaire puissant, déterminé à les soutenir dans leur développement et leur liberté d'innover. »

\*\*\*

#### **A propos de Michel Saugné, Co-CIO et membre du Comité Exécutif de LFDE**

Diplômé de l'ESSEC, Michel Saugné débute son parcours en 1999 chez BNP Paribas avant de rejoindre Natixis comme *trader* pour compte propre sur les stratégies actions. En 2004, il rejoint LCF Rothschild en qualité de gérant, avant d'être nommé responsable de l'activité de multigestion alternative et co-responsable de l'activité de gestion *long short* actions au sein d'Edmond de Rothschild. En 2013, il intègre Tocqueville Finance, dont il devient en 2016 directeur de la gestion collective. Membre du Comité Exécutif de LBP AM, il est nommé directeur général délégué de Tocqueville Finance en 2023. En 2024, Michel Saugné est nommé co-CIO de LFDE et entre au Comité Exécutif.

#### **A propos de La Financière de l'Echiquier (LFDE)**

Créée en 1991 et filiale de LBP AM depuis juillet 2023, La Financière de l'Echiquier (LFDE) est une des principales sociétés de gestion de conviction de France. LFDE s'appuie sur son savoir-faire et ses expertises à forte valeur ajoutée pour offrir à ses clients institutionnels, distributeurs et privés, des produits et solutions adaptés à leurs objectifs financiers et extra-financiers. LFDE, dont les encours s'élèvent à 27 milliards d'euros (consolidés au 31.12.2023), compte plus de 170 salariés et est présente en Allemagne, Autriche, Espagne, Italie, Suisse, ainsi qu'au Benelux.

**A propos de LBP AM ([www.lbpam.com](http://www.lbpam.com))**

Détenue à hauteur de 75% par La Banque Postale et 25% par Aegon Asset Management, LBP AM est un acteur incontournable multi-spécialiste de la finance durable, des solutions et de la gestion de conviction via sa filiale La Financière de l'Echiquier (LFDE). LBP AM compte trois pôles d'investissement : actifs réels & privés, multi-actifs & performance absolue, et solutions quantitatives. Couvrant tout type de clients – investisseurs institutionnels, distributeurs, clients privés – le Groupe LBP AM capitalise sur ses expertises et celles de sa filiale LFDE pour proposer une gamme étendue de fonds ouverts, et son savoir-faire en matière de solutions dédiées et de mandats, sur les actifs cotés et non cotés. Au 31.12.2023, les encours consolidés du Groupe LBP AM s'élèvent à 68 milliards d'euros d'actifs gérés ou distribués.

**Contacts**

Anne-Laure Gelot | [agelot@lfde.com](mailto:agelot@lfde.com) | +33 (0)1 47 23 98 11

Géraldine Fanara | [gfanara@lfde.com](mailto:gfanara@lfde.com) | +33 (0)1 47 23 98 12

Esther Joly-Petit | [ejoly-petit@lfde.com](mailto:ejoly-petit@lfde.com) | +33 (0)1 47 23 92 18

Anne Auchatraire | [aauchatraire@image7.fr](mailto:aauchatraire@image7.fr) | +33 (0)1 53 70 74 68

Juliette Mouraret | [jmouraret@image7.fr](mailto:jmouraret@image7.fr) | +33 (0)6 81 67 38 80