












equigest
Les métiers de la gestion

Présentation de la société

Au 31 décembre 2019

La société

La société

-  Société de gestion indépendante dédiée aux grands investisseurs institutionnels et privés agréée par l'AMF depuis le 3 août 1999
-  Détenue en majorité par ses principaux dirigeants avec le soutien d'actionnaires institutionnels : AG2R Prévoyance, FINATIS, MACIF, UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD.
-  Spécialisée dans la gestion des titres européens (actions, obligations convertibles, obligations corporate)
-  Equipe de gestion institutionnelle: 6 gérants et assistants de gestion,
-  Equipe de recherche : 2 analystes financiers et un analyste crédit
-  Equipe de gestion privée sous mandat : 2 gestionnaires
-  Courtier en assurance immatriculé à l'ORIAS
-  Gamme : 10 OPCVM ouverts, 4 fonds dédiés
-  992 millions d'euros d'actifs sous gestion au 31 décembre 2019

Nos valeurs

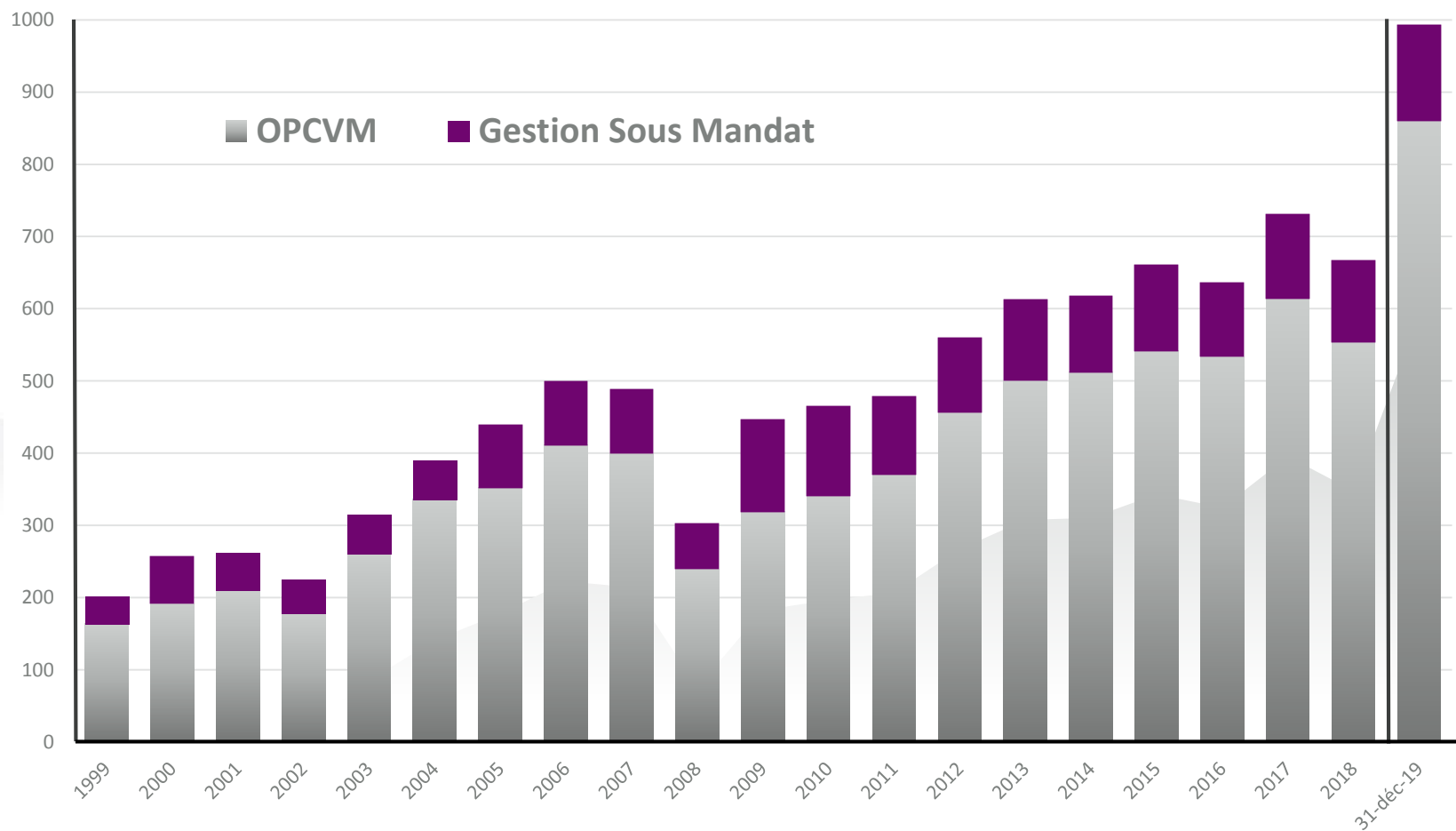
■ Indépendance

■ Professionnalisme

■ Transparence

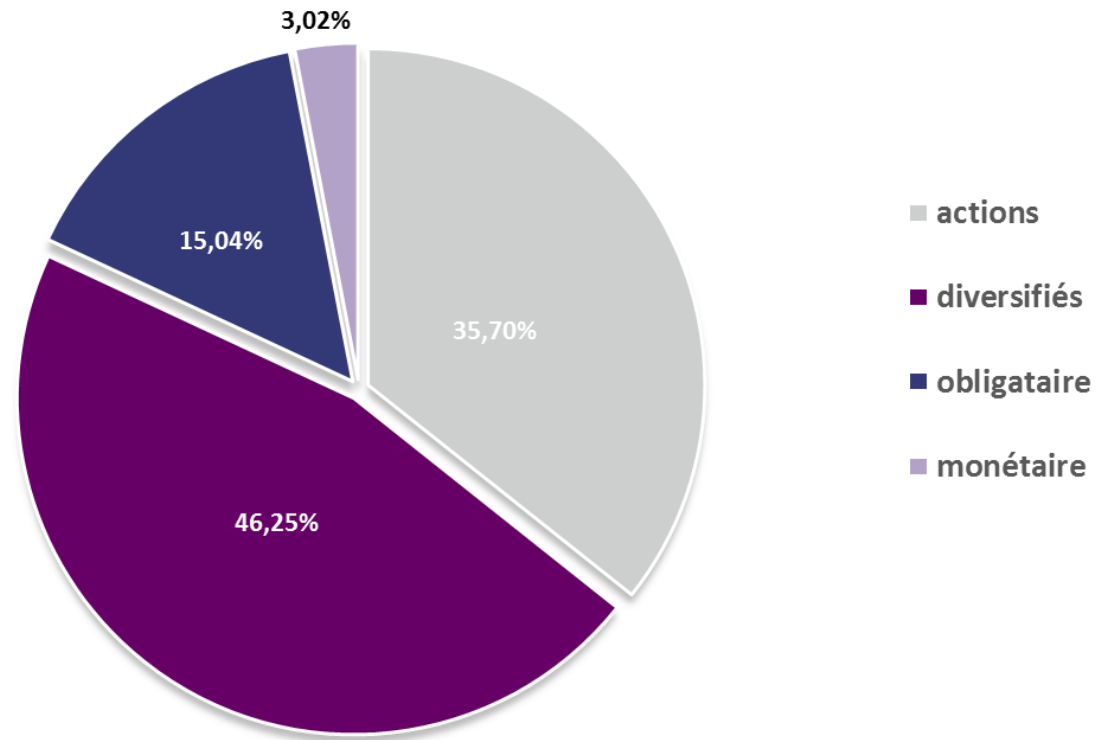
■ Réactivité

Evolution des encours depuis la création



992 millions d'euros sous gestion au 31/12/2019

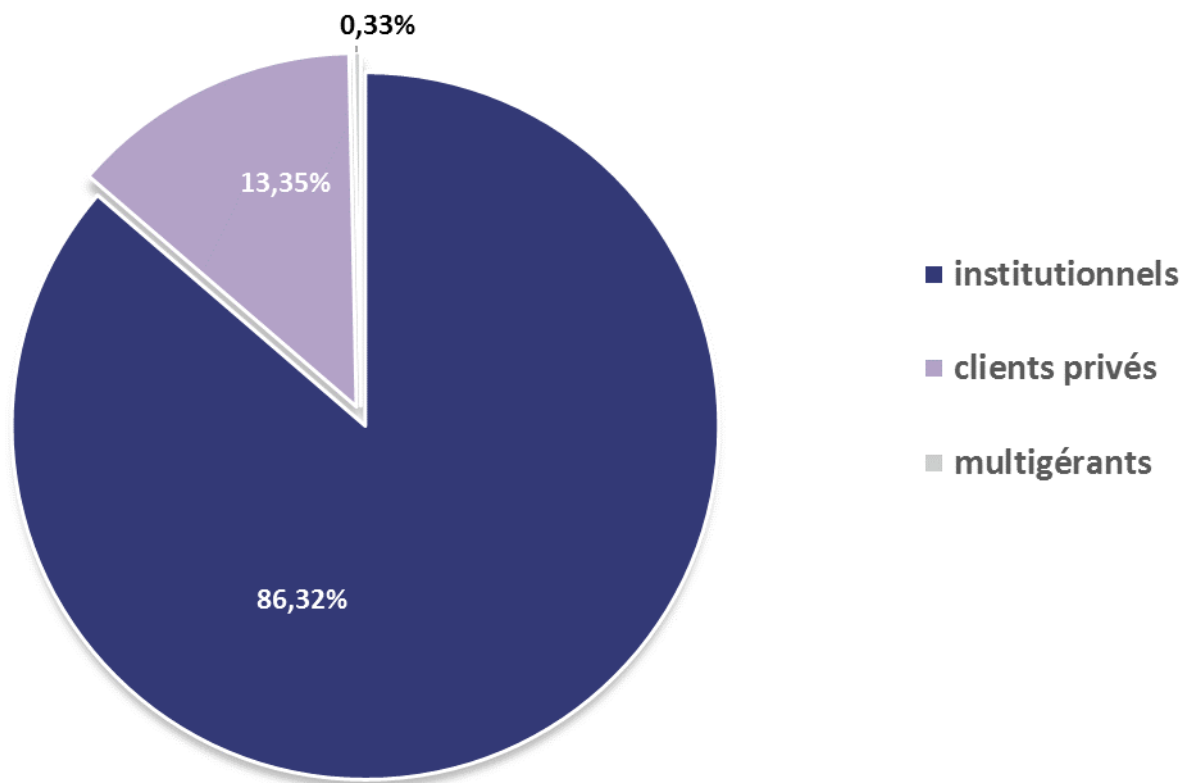
Des actifs gérés orientés sur les actions



■ Répartition des Actifs sous gestion

Au 31/12/2019 - Source : Equigest

Une clientèle majoritairement institutionnelle



■ Répartition des encours

Au 31/12/2019 - Source : Equigest

Philosophie de gestion

Déterminer la valeur d'une entreprise

Nous investissons dans des titres décotés par rapport à leur valeur fondamentale, du fait d'anticipations incorrectes dues à une mauvaise compréhension du modèle économique, à un pessimisme excessif des acteurs de marché, du fait de perspectives de croissance insuffisamment prises en compte par le consensus. Enfin nous recherchons aussi des sociétés qui détiennent des actifs décotés ou qui peuvent faire l'objet d'une opération sur leur capital.

- Typiquement, nous cherchons des sociétés pour lesquelles la valeur actualisée des cash-flow revenant aux actionnaires est sous-estimée par le marché
- Nous recherchons également des titres faisant apparaître des ratios de valorisation attractifs (en relatif et en absolu)

Analyser la structure du capital des entreprises

Dès lors que nous avons déterminé la valeur d'une société, notre équipe d'investissement peut également étudier la valorisation relative des différents éléments de la structure de capital . A partir de cette évaluation, nous identifions les meilleures opportunités parmi les différents titres proposés sur les marchés :

Actions

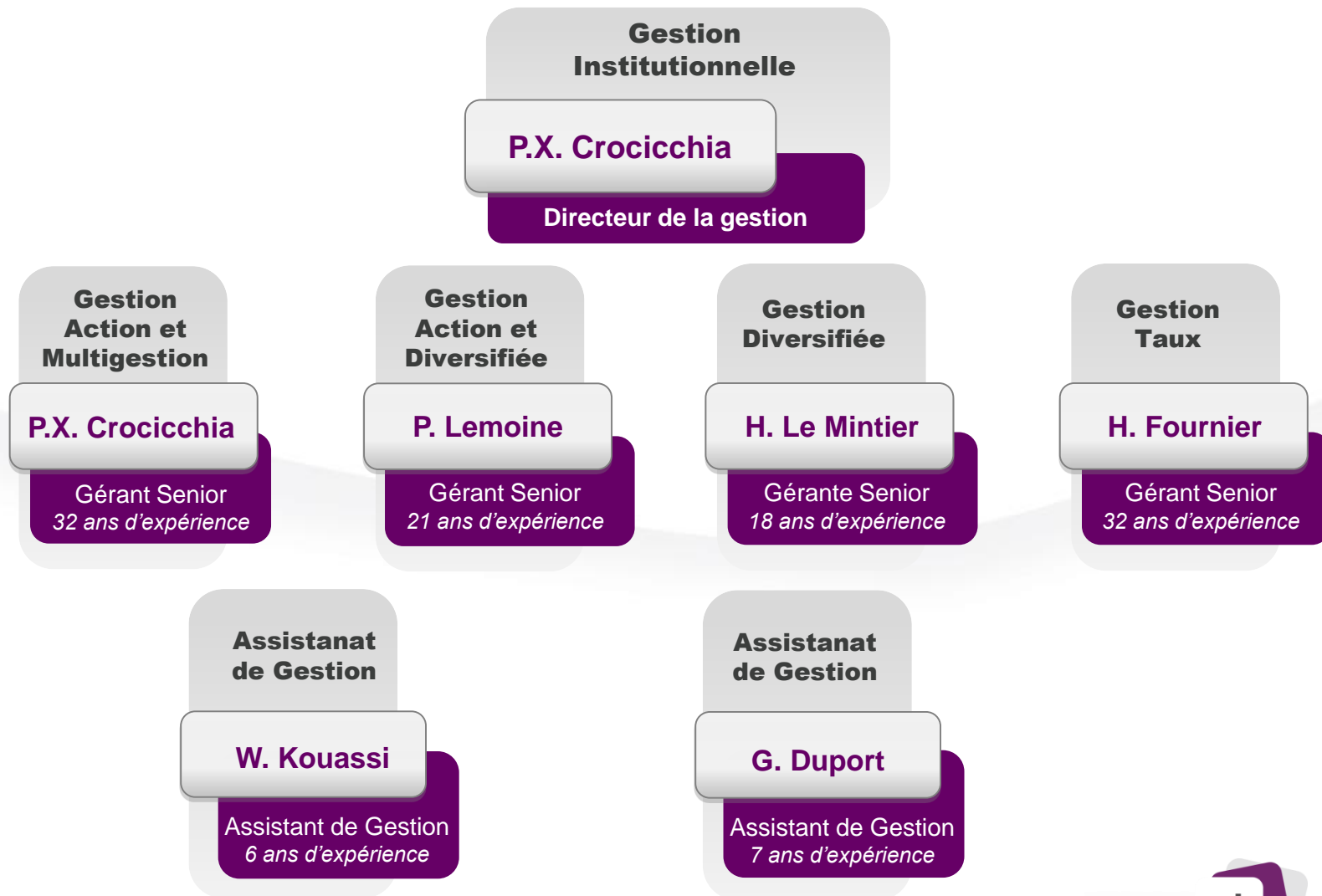
Obligations convertibles

Obligations corporate

Instruments dérivés

Equipes de gestion

Une équipe de gestion institutionnelle expérimentée



Une équipe d'analyse financière dédiée

- //// L'équipe d'analyse financière rencontre le management des sociétés, modélise ses propres prévisions financières et émet des recommandations.
- //// Le gérant prend en compte les recommandations de l'équipe d'analyse de manière libre et indépendante.

Analyse Financière

B. Hertz

Responsable de l'équipe
16 ans d'expérience

N. Hardou

Analyste
12 ans d'expérience

J-R. Meduri

Analyste Crédit
8 ans d'expérience

Une gestion privée sous mandat sur mesure

- //// Les mandats sous gestion couvrent toutes les classes d'actifs : actions, obligations, OPCVM internes et externes.
- //// Ils s'adaptent à toutes les enveloppes fiscales ou juridiques : gestion ligne à ligne dans le cadre d'un compte titre, d'un PEA, ou gestion déléguée d'un contrat d'assurance vie
- //// La stratégie d'investissement proposée prend en compte l'environnement familial et professionnel, les contraintes patrimoniales et fiscales, le niveau de liquidité/disponibilité souhaité et le degré de tolérance au risque de chacun des clients.

**Gestion
Privée**

T. Ausset

Gestionnaire de
portefeuille
32 ans d'expérience

R. Oudart

Gestionnaire de
portefeuille
20 ans d'expérience

Contrôle & Gouvernance

Contrôle des risques et déontologie

L'activité de Contrôleur des risques en relation avec le RCCI et d'Evaluateur des FIA est assurée par Louis BARRIERE

L'activité de gestion est sous la supervision du contrôle interne assuré par Jean-Yves EMAROT, secrétaire général et RCCI d'EQUIGEST

EQUIGEST dispose d'un Comité d'Audit présidé par M. Bruno PRIGENT, administrateur indépendant

Les actifs sont confiés à des dépositaires extérieurs de tout premier plan (SG, BPSS ou CM-CIC).

Il en est de même pour les valorisateurs (SGSS Net Asset Value ou BPFS).

La gamme

La gestion Actions – Une approche bottom-up fondée sur la sélection de valeurs

//// EQUI-CONVICTIONS EURO

Fonds de sélection de valeurs investi sur les petites et moyennes capitalisations de la zone Euro.

//// EQUI-CONVICTIONS

SICAV de sélection de valeurs investie sur les petites et moyennes capitalisations françaises
Equigest et Macif Gestion (intégrée dans OFI AM) se sont associés pour assurer la création de cette SICAV

//// EQUI-ACTIONS SUISSE

Fonds de sélection de valeurs investi sur les sociétés suisses

//// EQUI-PROPERTY

Fonds de sélection de valeurs foncières européennes, avec couverture systématique du risque de change.

La gestion Convertibles – Une approche fondamentale et technique consistant à chercher la valeur là où elle réside

//// EQUI-CONVERTIBLES

SICAV de sélection de valeurs et de recherche de convexité
Les trois quarts de l'actif au minimum sont investis en obligations
convertibles de la zone Euro mais des diversifications sont possibles
sur les obligations et les marchés futures.

La gestion diversifiée

EQUI-OPPORTUNITE

Fonds géré avec une approche totalement opportuniste
Toutes les classes d'actifs et zones géographiques sont éligibles
L'exposition aux marchés d'actions varie entre 30 et 110%

EQUI-CONGRETHIS

Fonds de sélection d'obligations privées classiques ou convertibles pouvant ponctuellement être exposé au risque action à travers les obligations convertibles et/ou les actions (limitées à 25% maximum de l'actif net).

L'ensemble des valeurs en portefeuille fait l'objet d'une notation RSE minimum suite à une analyse RSE préalable, s'appuyant sur la doctrine sociale de l'église, réalisée par Ethifinance.

Ce fonds est dédié aux congrégations religieuses, sa commercialisation est assurée par Phideis Conseil.

EQUI-ALLOCATION PATRIMOINE

Fonds ayant pour objectif de réaliser une performance supérieure à celle d'un placement de taux sans risque par une diversification sur le risque crédit et le risque action. La stratégie du fonds sera discrétionnaire avec une vision d'allocation stratégique par grande catégorie d'actifs et une gestion flexible des supports pour constituer une allocation tactique dans chacune des catégories.

La gestion obligataire

EQUI-TRESORERIE PLUS

SICAV de crédit court terme euro, dont les titres ont une maturité maximale de 3,5 ans.

Les titres sont au minimum à 50% Investment Grade, la sensibilité est limitée à 2.

EQUI-CORPORATE BONDS

Fonds ayant pour objectif de réaliser une performance obligataire en profitant des opportunités offertes par le marché des obligations d'entreprises principalement non financières de la zone Euro. Le fonds a la possibilité d'investir également dans des dettes d'entreprises de type High Yield ou non notées.

Annexes

Gérants

Pierre-Xavier Crocicchia, Responsable de la gestion

- Diplômé de l'ENSAE et de l'IAF (1987)
- Président Directeur Général et fondateur d'Equigest (depuis 1999)
- Directeur financier de la BIMP et président de Prigérance (1995-1999)
- Directeur Général Adjoint de CPR Gestion (1993/1995)
- Banque CGM (1990-1993)
- Midland Bank (1987-1990)

Hugues Fournier, DGA - Responsable de la gestion de taux

- Diplômé Centrale Lille (1987), Science-Po Paris (1989), Actuaire certifié (2003)
- Crédit Foncier, émissions obligataires et gestion de taux (1988-1993)
- Gestion de taux, actions et déléguée groupe Macif (1993-2010)
- Directeur Général de Macif Gestion (2010-2013)
- Directeur Financier adjoint Groupe Macif (2013-2019)

Gérants

Henriette Le Mintier, Gérante senior

- Titulaire d'une Maîtrise d'économétrie et d'un DEA Monnaie Banque Finance (Université Paris II Panthéon-Assas)
- Responsable des gestions obligations convertibles et diversifiées d'Equigest
- Gérante dérivés actions, gérante crédit, et responsable de la gestion des stratégies directionnelles sur convertibles à La Française AM depuis 2007
- Gérante junior chez DWS (groupe Deutsche Bank) jusqu'en 2007

Philippe Lemoine, Gérant senior, SFAF

- Maîtrise Sc-Eco. Monnaie & Finance, Master IAE/IGR Trésorerie
- Gestionnaire de fonds depuis 2002
- Gérant Senior Actions & Convertibles chez Equigest depuis Mars 2017
- Gérant Senior Actions & Convertibles chez Indép'AM (2006-2017)
- Attaché financier – Gérant Actions & Convertibles à la CANCAVA (RSI) (1998-2006)
- Stages longs en gestion collective (SdB Porzamparc, SdB du Bouzet et ING BBL)

Gérants



Wilfried Kouassi, *Assistant de gestion*

- Diplômé de l'Ensimag et de l'IAE
- Assistant de gestion sur plusieurs OPCVM d'Equigest
- Stages longs en analyse quantitative et maîtrise d'ouvrage dans plusieurs établissements bancaires et compagnies d'assurance



Guillaume Duport, *Assistant de gestion*

- Diplômé de l'EM-Lyon et titulaire du CFA
- Assistant de gestion sur plusieurs OPCVM d'Equigest (2017)
- Assistant de gestion taux et diversifié chez AXA IM à Hong-Kong (2013-2014)
- Expériences en assistant de gestion spécialisé sur les actions européennes chez Covéa Finance puis chez Generali Investments (2014-2016)

Gestion Privée sous Mandat

Thierry Ausset, *Gestionnaire de portefeuille*

- Ancien élève de Sciences Politiques de Paris
- Gestionnaire de portefeuille chez Equigest (depuis 2009)
- Gérant de portefeuilles dans diverses sociétés de Bourse (depuis 1987)

Raphaëlle Oudart, *Gestionnaire de portefeuille*

- Master 2 Economie et Gestion IAE Paris
- Gestionnaire de portefeuille chez Equigest depuis 2018
- Gérant analyste buy side chez Oudart Gestion de 2003 à 2018

Analyse financière

Bruno Hertz, *Analyste Financier*

- Diplômé de l'Ecole HEC (promotion 2002) et de la London School of Economics (2003) .
Diplôme CFA (2008)
- Responsable de l'Analyse Financière chez Equigest (depuis 2009)
- Analyste multi-gestion alternative chez Investcorp, Londres (2008)
- Analyste financier actions européennes chez Fidelity International,
Londres (2005-2008)
- Analyste financier actions européennes chez Fortis Investments (2003-2005)
- Stage long chez PAI Management (2000-2001)

Nicolas Hardou, *Analyste Financier*

- Diplômé de l'Université Paris 1 (2006), et de l'Université de Nanterre (2008), Diplôme CFA (2014)
- Analyste financier chez Equigest (depuis 2018)
- Gérant actions européennes chez Myria Asset Management (2016-2018)
- Analyste financier actions européennes chez Auris Gestion (2009-2015)
- Stage chez Amiral Gestion (2008)

Jean-René Meduri, *Analyste Crédit*

- Diplômé de l'IAE de Toulouse (2008), et de l'Université de Newcastle (2012), Diplôme CFA
- Analyste crédit chez Equigest (à partir du 01/04/2020)
- Analyste crédit High Yield chez Spread Research (2014-2020)
- Analyste crédit chez Tinubu Square (2013-2014)
- Analyste crédit chez Groupama Assurance Crédit (2009-2011)

Votre contact

Equigest

Tél.: 01 43 12 61 00

Email : info@equigest.fr