










## Présentation de la société

Au 30 septembre 2016

# 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, EURIS, MACIF, UNIBAIL-RODAMCO.
-  Spécialisée dans la gestion des titres européens (actions, obligations convertibles)
-  Equipe de gestion institutionnelle: 4 gérants et assistants de gestion, 3 analystes financiers
-  Equipe de gestion privée sous mandat : 3 gestionnaires
-  Gamme : 7 OPCVM ouverts, 4 fonds dédiés
-  615,69 millions d'euros d'actifs sous gestion au 30 septembre 2016

# Nos valeurs

---

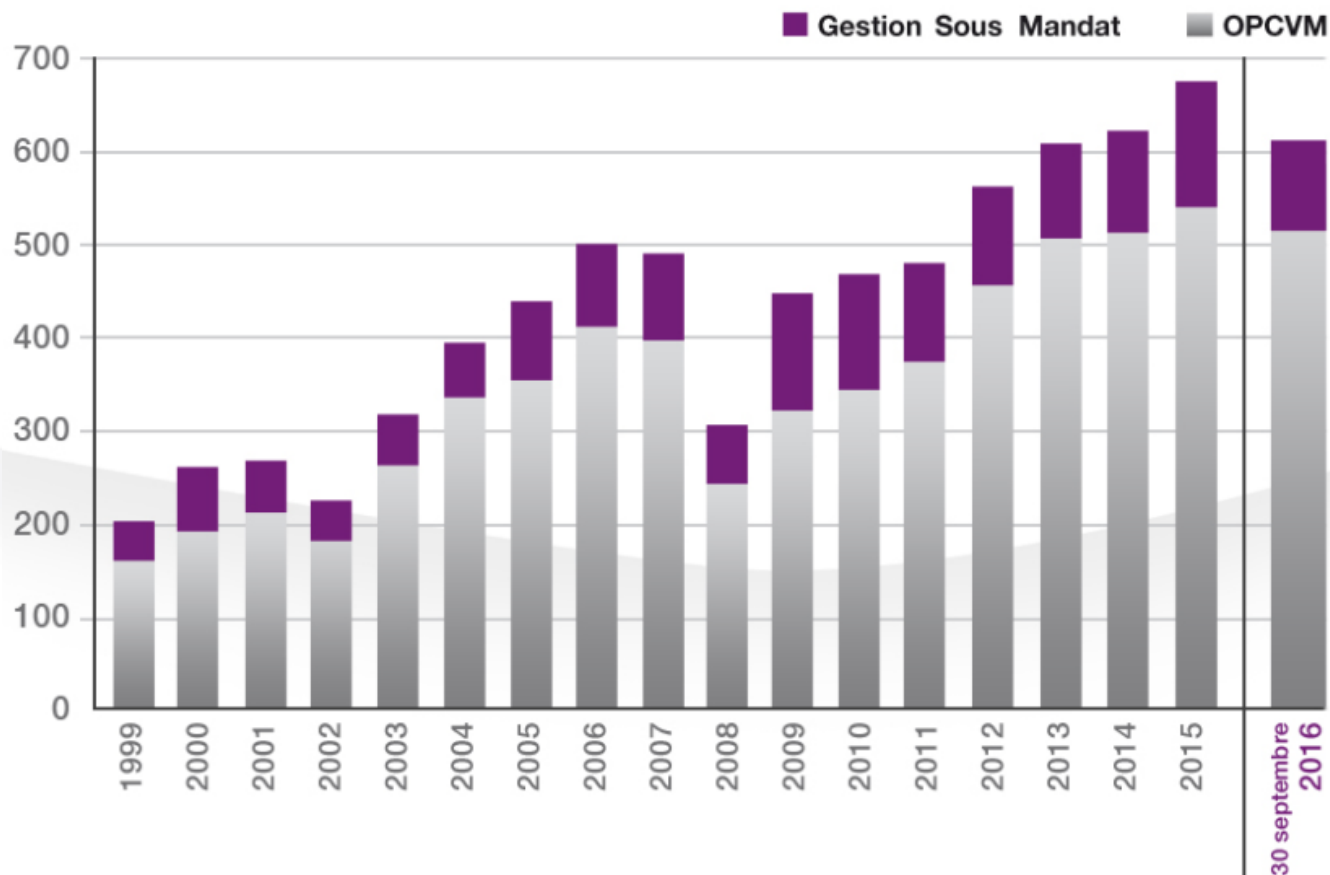
■ Indépendance

■ Professionnalisme

■ Transparence

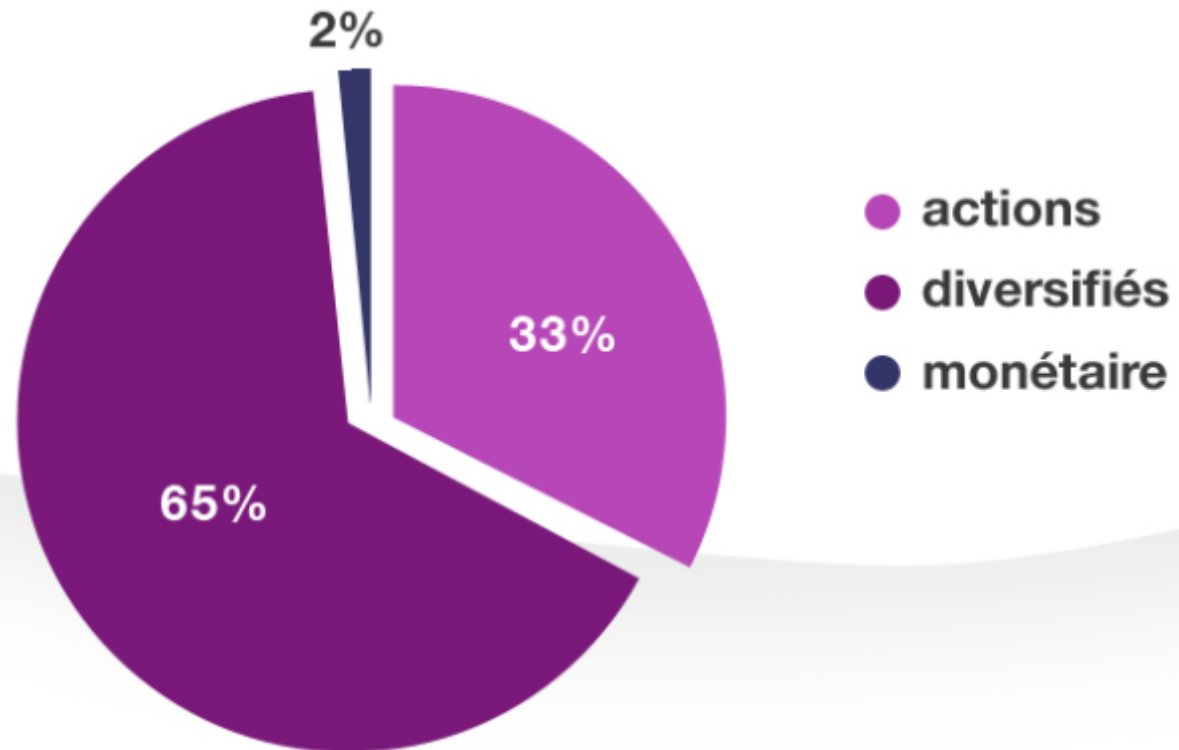
■ Réactivité

# Evolution des encours depuis la création



**615,69 millions d'euros sous gestion au 30/09/2016**

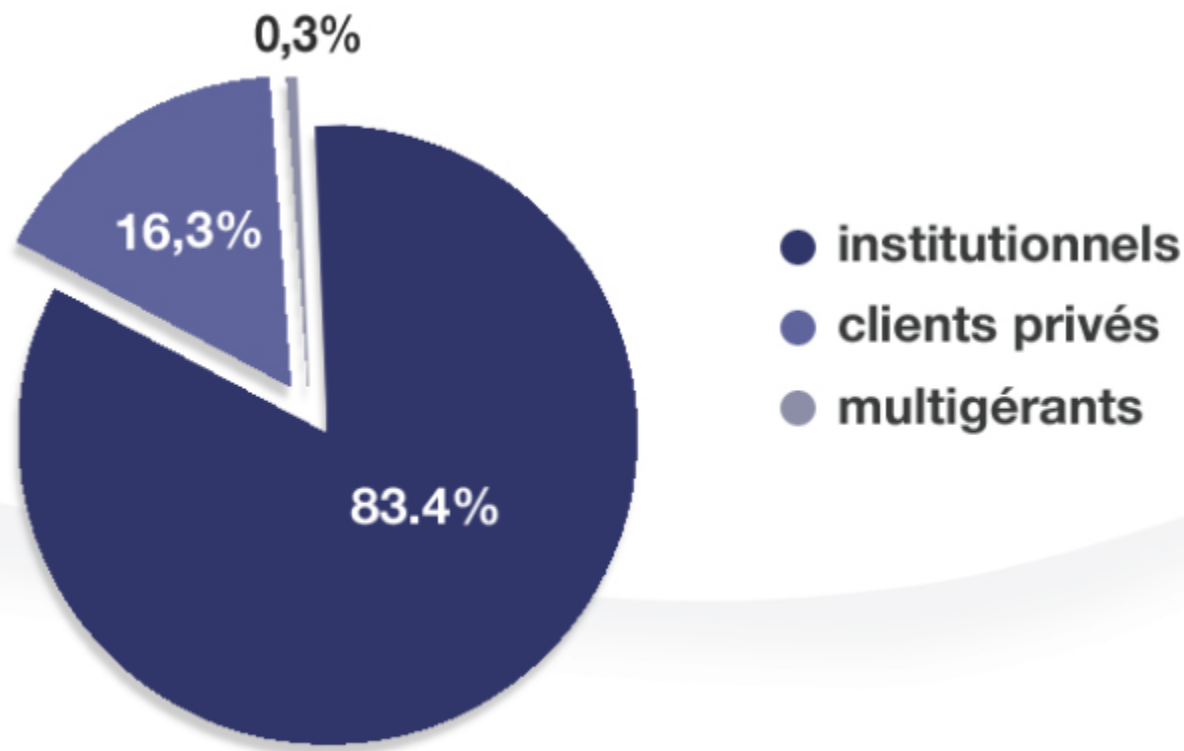
# Des actifs gérés orientés sur les actions



## ■ Répartition des Actifs sous gestion

Au 30/09/2016 - Source : Equigest

# Une clientèle majoritairement institutionnelle



## ■ Répartition des encours

Au 30/09/2016 - 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

# Equipes de gestion

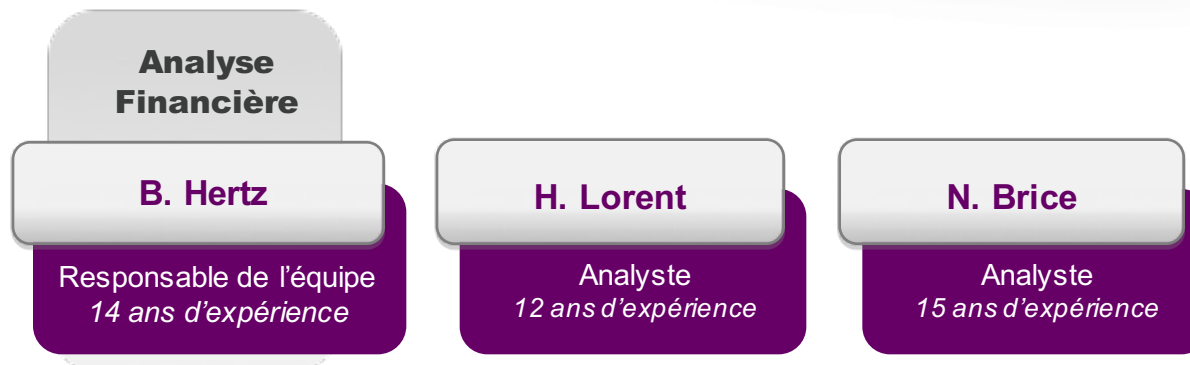
# Une équipe de gestion institutionnelle expérimentée



# 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.



# 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.



# Contrôle & Gouvernance

# Contrôle des risques et déontologie

---

L'activité de Contrôleur des risques en relation avec le RCCI et d'Évaluateur 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. Jean-Marc DELION, 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-SELECTION**

Fonds de sélection de valeurs investi sur les grandes capitalisations de la zone Euro. Une diversification est possible sur 10% de l'actif.

## **//// 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

# 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-TRESORERIE PLUS**

Fonds 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-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 réalisée par Ethifinance.

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

# 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)

## **//// 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

## **//// 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

# Gestion Privée sous Mandat

---

## **////** **Thierry Ausset, *Gestionnaire de portefeuille***

- Ancien élève de Sciences Politiques de Paris
- Gestionnaire de portefeuille chez Equigest (depuis 2010)
- Gérant de portefeuilles dans diverses sociétés de Bourse (depuis 1987)

## **////** **Gilles de Corbière, *Gestionnaire de portefeuille***

- Licencié en Sciences Economiques, Diplômé de l'ESSLSCA
- Gestionnaire de portefeuille chez Equigest (depuis 2009)
- Responsable de l'activité assurance
- Gérant privé, responsable des partenariats (EBPF, puis Financière de l'Echiquier)
- Conseiller Clientèles Privées (BRED, puis Lloyds Bank)

## **////** **Dominique de Monteynard, *Gestionnaire de portefeuille***

- Gérant de portefeuille chez Equigest depuis 2015
- Gérant privé chez 2020 Patrimoine Finance
- Gérant et directeur du développement à la Financière Centuria
- Gérant de FCP chez VP Finance
- Gérant privé (Banque NSM)

# 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)

## **Hervé Lorent, *Analyste Financier***

- Diplômé de l'EISTI (promotion 2004), spécialisation Finance
- Analyste financier chez Equigest (depuis 2011)
- Analyste financier au sein de la société de gestion Pastel & Associés (2007-2011)
- Sales support auprès des équipes de gestion et de structuration de Barclays AM (2004-2007)



# Analyse financière

---

## **//// Nicolas Brice, *Analyste Financier***

- Diplômé de l'Ecole Centrale de Nantes (promotion 2000) et de la Sorbonne (2000), diplôme CFA (2008)
- Analyste financier chez Equigest (depuis 2014)
- Analyste financier actions chez Pelagic Capital Advisors (Tiger Management),  
➤ New-York (2009-2012)
- Responsable de l'outsourcing des données de marchés pour SGCIB (2013)
- Co-fondateur de Fundspire Inc, New-York (2009-2012)
- Directeur de la recherche hedge-funds chez CBG Investment Advisors, New-York (2005-2009)
- SG Private Banking (2000-2004)

# Votre contact

**Equigest**

**Tél.: 01 43 12 61 00**

**Email : [info@equigest.fr](mailto:info@equigest.fr)**