

MAZARS

**FCP
ECHIQUIER OBLIG**

Attestation du commissaire aux comptes
relative à la composition de l'actif au
30 juin 2016

MAZARS

61, RUE HENRI REGNAULT - 92075 PARIS - LA DÉFENSE CEDEX
TÉL. : +33 (0)1 49 97 60 00 - FAX : +33 (0)1 49 97 60 01

SOCIÉTÉ ANONYME D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES

CAPITAL DE 8 320 000 EUROS - RCS NANTERRE 784 824 153 - SIÈGE SOCIAL : 61, RUE HENRI REGNAULT - 92400 COURBEVOIE

**FCP
ECHIQUIER OBLIG**

53, Avenue d'IENA
75116 PARIS

Attestation du commissaire aux comptes
relative à la composition de l'actif au
30 juin 2016

**Attestation du commissaire aux comptes relative à la composition de
l'actif au 30 juin 2016**

A la société de gestion,

En notre qualité de commissaire aux comptes du FCP ECHIQUIER OBLIG, et en application des dispositions de l'article L. 214-17 du code monétaire et financier relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 30 juin 2016 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Fait à Courbevoie, le 3 août 2016

Le commissaire aux comptes

Mazars :



Gilles DUNAND-ROUX

Inventaire du portefeuille ECHIQUIER OBLIG au 30/06/2016

v Descriptif du portefeuille

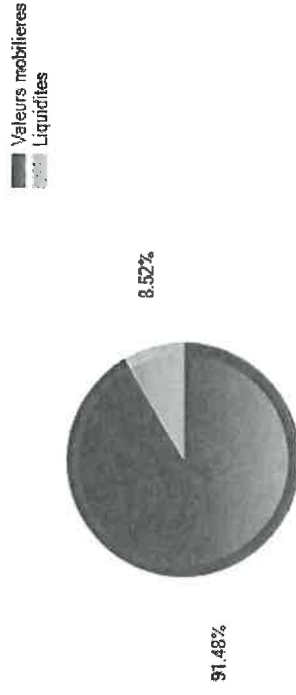
Libellé	Code	Actif net	Dev	Statut VL
ECHIQUIER OBLIG	74030	86 276 185,49 EUR		OFF

v Synthèse

Part	Code ISIN	VL	Actif de la part	Dev	Nombre de parts
C	FR0010491803	156.72000	57 530 030.68000	EUR	367 065.48000
I	FR0011829050	101.39000	28 746 154.81000	EUR	283 492.72500

Valeur boursière	Prix de revient	+/- value	Intérêts courus
Valeurs mobilières			
79 219 585,70	78 142 326,15	-210 770,16	1 288 029,71
Futures			
-323 611,58		-323 611,58	
Liquidités			
7 380 211,37	7 378 236,81	1 974,56	
Total			
86 276 185,49	85 520 562,96	-632 407,18	1 288 029,71

Répartition de l'actif net du portefeuille par type d'instrument



v Détails

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
Valeurs mobilières										
Obligation										
FR0011731876	ACCOR SA 2.625% 05/02/2021	2 000 000,000	108,11700	EUR	30/06/2016	2 064 120,00	2 183 856,39	21 516,39	98 220,00	2,53
DE000A1GNAH1	ALLIANZ FINANCE II BV VAR 08/07/2041	1 500 000,000	114,02000	EUR	30/06/2016	1 752 000,00	1 795 607,38	85 307,38	-41 700,00	2,08
XS1322048619	AMADEUS CAP MARKET 1.625% 17/11/2021	200 000,000	104,82700	EUR	30/06/2016	198 520,00	211 696,35	2 042,35	11 134,00	0,25
XS0830380639	ANGLO AMERIC 2.5% 18/09/18	1 000 000,000	98,85200	EUR	30/06/2016	995 000,00	1 008 328,74	19 808,74	-6 480,00	1,17
XS0789283792	ANGLO AMERICA CAPITAL 2.75% 07/06/2019	1 000 000,000	97,83500	EUR	30/06/2016	1 020 900,00	980 384,25	2 034,25	-42 550,00	1,14
XS1381693248	AP MOELLER MAERSK AS 1.75% 18/03/2021	320 000,000	104,39000	EUR	30/06/2016	318 227,20	335 704,99	1 656,99	15 820,80	0,39
FR0010817452	AREVA 4.375% 06/11/19	1 050 000,000	89,19100	EUR	30/06/2016	1 019 025,00	966 753,96	30 248,46	-82 519,50	1,12
FR0011791391	AREVA SA 3.125% 20/03/2023	1 000 000,000	76,37600	EUR	30/06/2016	994 910,00	792 835,34	9 075,34	-211 150,00	0,92
XS0876828666	AXA 5.5% PERP	1 000 000,000	102,24100	USD	30/06/2016	761 004,46	943 217,44	22 293,28	159 919,70	1,09
XS1134541306	AXA TF-2024 / TV PERPETUAL	1 000 000,000	98,52300	EUR	30/06/2016	795 000,00	1 011 072,62	25 842,62	190 230,00	1,17
XS1069439740	AXA TF/TV PERP	1 000 000,000	97,92500	EUR	30/06/2016	993 760,00	1 007 836,07	28 586,07	-14 510,00	1,17
XS0207764712	BANQUEFEDERATIVE(UCREDI) TMUTUFLT/TVPERP	3 871 000,000	45,65800	EUR	30/06/2016	2 382 026,00	1 768 573,45	1 152,27	-614 604,82	2,05
BE6222320614	BARRY CAL 5.375 15/06/2021	500 000,000	119,49700	EUR	30/06/2016	611 750,00	598 949,04	1 464,04	-14 265,00	0,69
XS1069549761	BFCW 3% 21/09/2024	1 000 000,000	106,28400	EUR	30/06/2016	981 430,00	1 066 456,44	3 616,44	71 410,00	1,24
XS1247508903	BNP PARIBAS 6.125% PERP 31/12/2049	400 000,000	95,38400	EUR	30/06/2016	400 000,00	382 673,98	1 137,98	-18 464,00	0,44
XS1046827405	BNP PARIBAS TF/TV 20/03/2026	1 500 000,000	102,28400	EUR	30/06/2016	1 489 620,00	1 546 783,97	12 523,97	44 640,00	1,79
US05578JAA25	BPCE 5.7% 22/10/2023	2 000 000,000	107,35700	USD	30/06/2016	1 544 139,36	1 954 548,73	20 536,84	389 872,53	2,27
FR0012018851	BPCE TF/TV 08/07/26	500 000,000	101,39100	EUR	30/06/2016	498 025,00	520 554,73	13 599,73	8 930,00	0,60
FR0011149954	CAP GEMINI SA 5.25% 29/11/2016	500 000,000	102,08900	EUR	30/06/2016	498 325,00	526 080,25	15 635,25	12 120,00	0,61
FR0011052661	CASINO GUICHARD PERRACHON 4.726% 26/05/2021	1 100 000,000	115,62700	EUR	30/06/2016	1 269 400,00	1 278 920,85	7 023,85	2 497,00	1,48
FR0012317758	CNP ASSURANCES TF-2024/TV PERPETUAL	1 000 000,000	92,93600	EUR	30/06/2016	1 039 000,00	954 387,32	25 027,32	-109 640,00	1,11
FR0011033851	CNP ASSURANCES VAR 30/09/2041	1 500 000,000	112,96100	EUR	30/06/2016	1 444 500,00	1 772 744,92	78 329,92	249 915,00	2,05
XS1061756807	COMPAGNIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE 5.875% 15/05/2020	2 000 000,000	51,99000	EUR	30/06/2016	2 065 000,00	1 055 793,06	15 993,06	-1 025 200,00	1,22
XS0896119384	CORIO NV 3.25% 26/02/2021	1 000 000,000	114,42900	EUR	30/06/2016	987 400,00	1 155 744,92	11 454,92	156 890,00	1,34
FR0012444750	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES PERP 31/12/2049	1 000 000,000	94,10500	EUR	30/06/2016	956 000,00	961 138,80	20 088,80	-14 950,00	1,11
FR0010905133	CREDIT AGRICOLE SA 4.5% 30/06/2020	1 000 000,000	113,74000	EUR	30/06/2016	1 145 464,00	1 137 893,15	493,15	-8 064,00	1,32
FR0011697028	EDF SA 5% 31/12/2049	1 700 000,000	93,69400	EUR	30/06/2016	1 790 950,00	1 630 885,43	38 087,43	-198 152,00	1,89
XS1119021957	EXOR SPA 2.5% 08/10/2024	2 000 000,000	105,21200	EUR	30/06/2016	2 075 000,00	2 141 125,25	36 885,25	29 240,00	2,48
XS1204116088	FAURECIA 3.125% 15/06/2022	800 000,000	100,07100	EUR	30/06/2016	750 400,00	801 887,44	1 319,44	50 168,00	0,93
XS1384278203	FAURECIA 3.625% 15/06/2023	650 000,000	101,04100	EUR	30/06/2016	650 000,00	658 010,08	1 243,58	6 766,50	0,76
XS1111858756	FGA CAPITAL IRE 2% 23/10/19	2 000 000,000	102,94000	EUR	30/06/2016	2 068 000,00	2 086 668,85	27 868,85	-9 200,00	2,42
XS0982584004	FGA CAPITAL IRELAND 4% 17/10/13	1 500 000,000	107,45000	EUR	30/06/2016	1 629 202,50	1 654 536,89	42 786,89	-17 452,50	1,92

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
XS1088515207	FIAT FINANCE & TRADE 4.75% 15/07/2022	800 000 000	107.11400	EUR	30/06/2016	876 000 000	893 769 92	36 857 92	-19 088 00	1.04
XS0325832375	FU JI FOOD 0% 18/10/2010 DEFAULTED	5 000 000 000		CNY	31/12/2015					
FR0011233337	GECCINA 4.75% 11/04/19	700 000 000	112.83400	EUR	30/06/2016	778 400 000	797 490 05	7 652.05	11 438 00	0.92
XS1202846819	GLENCORE FINANCE EUROPE 1.25% 17/03/2021	1 000 000 000	92.13800	EUR	30/06/2016	996 960 000	925 112.88	3 732.88	-75 580 00	1.07
XS0767815599	GLENCORE FINANCE EUROPE 4.625% 03/04/2018	500 000 000	105.37000	EUR	30/06/2016	525 695 000	532 678.77	6 828.77	1 158 00	0.62
XS0846775236	GRENKE FIN 3.125% 24/10/16	1 300 000 000	100.73300	EUR	30/06/2016	1 300 000 000	1 337 722.31	28 193.31	9 529 00	1.55
FR0013066669	HAVAS 1.875% 08/12/20	600 000 000	102.98800	EUR	30/06/2016	588 302 000	624 352.18	6 424.18	19 626 00	0.72
XS1420337633	HOLCIM FINANCE LUX SA 1.375% 26/05/2023	1 050 000 000	102.98100	EUR	30/06/2016	1 049 023 500	1 082 843.14	1 542.64	32 277 00	1.26
XS0825829590	HOLCIM US FINANCE 2.625% 07/09/20	1 000 000 000	108.76800	EUR	30/06/2016	997 860 000	1 109 268.11	21 588.11	89 820 00	1.29
XS0433028254	HSBC HOLDINGS PLC 6% 10/06/19	1 700 000 000	113.94000	EUR	30/06/2016	1 956 318.28	1 943 686.85	6 706.85	-19 338.28	2.25
FR0013065372	ILIAD SA 2.125% 05/12/2022	700 000 000	103.49600	EUR	30/06/2016	692 867 000	783 169.63	8 697.63	31 605 00	0.85
XS1109765005	INTESA SANPAOLO 3.928% 15/09/26	500 000 000	100.54200	EUR	30/06/2016	499 000 000	518 432.73	15 722.73	3 710 00	0.60
XS0829329506	INTESA SANPAOLO 4.125% 19/09/16	1 000 000 000	100.84300	EUR	30/06/2016	1 025 310 000	1 041 001.72	32 571.72	-16 880 00	1.21
XS0842928120	INTESA SANPAOLO 4.375% 15/10/2019	1 000 000 000	111.54700	EUR	30/06/2016	994 810 000	1 146 907.84	31 437.84	120 660 00	1.33
US46115HAJ68	INTESA SANPAOLO SPA 3.875% 16/01/2018	700 000 000	102.25200	USD	30/06/2016	673 929 850	656 185 98	11 469.72	-29 213 59	0.76
FR0011321405	KLEPIERRE 2.75% 17/09/2019	1 000 000 000	108.57500	EUR	30/06/2016	984 230 000	1 107 614.75	21 864.75	91 520 00	1.28
FR0013054913	LA BANQUE POSTALE VAR 19/11/2027	500 000 000	101.17500	EUR	30/06/2016	498 115 000	514 440 57	8 565 57	7 760 00	0.60
FR0013153160	LAGARDERE 2.75% 13/04/2023	1 500 000 000	101.51500	EUR	30/06/2016	1 497 550 000	1 531 992.12	9 267.12	25 175 00	1.78
XS0794999050	MANPOWER GROUP 4.5% 22/06/2018	1 000 000 000	107.92000	EUR	30/06/2016	999 740 000	1 080 679 45	1 479 45	79 460 00	1.25
XS0787483626	MTU AERO ENGINES HOLDING 3% 21/06/2017	1 000 000 000	102.45900	EUR	30/06/2016	999 270 000	1 025 658 49	1 068 49	25 320 00	1.19
XS1110430193	NGORE FINANCE (EUROPE) S.A. 1.625% 18/01/2022 EMTN	1 500 000 000	90.71900	EUR	30/06/2016	1 285 500 000	1 371 973 52	11 188 52	75 285 00	1.59
FR0010465427	NEXANS 5.75% 02/05/17 *EUR	1 100 000 000	102.90400	EUR	30/06/2016	1 152 800 000	1 142 861 12	10 917 12	-20 856 00	1.32
FR0013176294	NEXANS SA 3.25% 26/05/2021	300 000 000	101.02000	EUR	30/06/2016	300 000 000	304 101 78	1 041 78	3 060 00	0.35
XS1028956222	NUMERICABLE 5.375% 15/05/2022	1 400 000 000	101.35900	EUR	30/06/2016	1 465 800 000	1 448 080 86	29 054 86	-46 774 00	1.68
XS1028956149	NUMERICABLE GROUP SA 5.625% 15/05/2024	700 000 000	100.69400	EUR	30/06/2016	719 600 000	720 061 13	15 203 13	-14 742 00	0.83
XS1028959287	ORANGE TF-2024/TV PERPETUEL	1 000 000 000	106.92300	EUR	30/06/2016	1 156 250 000	1 090 459 51	21 229 51	-87 020 00	1.26
XS1061086846	PIAGGIO & C SPA 4.625% 30/04/2021	1 000 000 000	102.74600	EUR	30/06/2016	1 033 500 000	1 035 682 22	8 222 22	-6 040 00	1.20
XS0940302002	RCI BANQUE 1.75% 06/07/2016	800 000 000	99.99300	EUR	30/06/2016	797 568 000	813 867 50	13 923 50	2 376 00	0.94
FR0013053055	RCI BANQUE SA 1.375% 17/11/2020	200 000 000	103.95000	EUR	30/06/2016	199 598 000	209 628 14	1 728 14	8 342 00	0.24
XS1067864881	SCHAEFFLER FINANCE BV 3.25% 15/05/2019	1 000 000 000	101.09400	EUR	30/06/2016	994 290 000	1 015 363 61	4 423 61	16 650 00	1.18
FR0013059417	SEB SA 2.375% 25/11/2022	400 000 000	105.82100	EUR	30/06/2016	399 288 000	429 046 30	5 762 30	23 996 00	0.50
XS0867612466	SOCIETE GENERALE 4% 07/06/2023	1 100 000 000	111.05200	EUR	30/06/2016	1 095 732 000	1 224 826 79	3 254 79	125 840 00	1.42
XS1110558407	SOCIETE GENERALE TF/TV 16/09/2026	1 000 000 000	99.95600	EUR	30/06/2016	984 190 000	1 019 560 00	20 000 00	15 370 00	1.18

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
DE00A059JG3	SOLO 1.375% CV 06/12/12 DEFAULTED	300 000 000		EUR	12/05/2014					
X50828012863	TELEFONICA EMISIONES 5.811% 05/09/2017	1 000 000 000	106.76600	EUR	30/06/2016	1 000 000.00	1 115 767.46	48 107.46	67 660.00	1.29
X50842214818	TELEFONICA EMISIONES SA 4.71% 20/01/2020	1 000 000 000	115.33700	EUR	30/06/2016	1 000 000.00	1 174 732.30	21 362.30	153 370.00	1.36
X51069430368	TELEFONICA EMISIONES 2.242% 27/05/2022	1 000 000 000	108.75100	EUR	30/06/2016	1 000 000.00	1 089 844.14	2 334.14	87 510.00	1.26
X50783935488	TELENET FINANCE V 6 25% 15/08/2022	1 700 000 000	106.82500	EUR	30/06/2016	1 844 296.00	1 857 049.31	41 024.31	-28 271.00	2.15
DE000A2AAPF1	THYSSENKRUPP AG 2.750% 08/03/2021	1 200 000 000	101.21100	EUR	30/06/2016	1 216 025.00	1 225 200.49	10 668.49	-1 493.00	1.42
X51195201931	TOTAL SA VAR 31/12/2049 PERP	2 000 000 000	96.45500	EUR	30/06/2016	2 023 000.00	1 944 960.66	15 860.66	-93 900.00	2.25
X50849517650	UNICREDIT 6.95% 31/10/2022	1 000 000 000	112.87600	EUR	30/06/2016	1 004 720.00	1 175 663.01	46 903.01	124 040.00	1.36
FR0013176302	VIVENDI SA 0.75% 26/05/2021	500 000 000	101.08300	EUR	30/06/2016	496 980.00	505 815.68	400.68	8 435.00	0.59
FR0011321256	WENDEL 5.875% 17/09/2019	1 500 000 000	116.02100	EUR	30/06/2016	1 821 750.00	1 810 381.60	70 066.60	-81 435.00	2.10
Total Obligation						78 142 326.15	79 219 585.70	1 288 029.71	-210 770.16	91.82
Total Valeurs mobilières						78 142 326.15	79 219 585.70	1 288 029.71	-210 770.16	91.82
Futurs										
Change (Livraison du sous-jacent)										
EC210916	EURO FX 0916	35 000	1.11075	USD	30/06/2016		-116 251.58		-116 251.58	-0.13
Total Change (Livraison du sous-jacent)							-116 251.58		-116 251.58	-0.13
Taux (Livraison du sous-jacent)										
OAT120916	EURO-OAT FU 0916	-64 000	160.79000	EUR	30/06/2016		-207 360.00		-207 360.00	-0.24
Total Taux (Livraison du sous-jacent)							-207 360.00		-207 360.00	-0.24
Total Futures							-323 611.58		-323 611.58	-0.38
Liquidités										
APPELS DE MARGES										
MGEUR	Appel marge EUR	207 360 000	1.00000	EUR		207 360.00	207 360.00			0.24
MGUSD	Appel marge USD	129 062 500	0.90074	USD		116 736.02	116 251.58		-484.44	0.13
Total APPELS DE MARGES						324 096.02	323 611.58		-484.44	0.38
BANQUE OU ATTENTE										
RP021EUR	Ach diff op de capi	-114 263 050	1.00000	EUR		-114 263.05	-114 263.05			-0.13
BK021EUR	Banque EUR BPP	6 572 719 380	1.00000	EUR		6 572 719.38	6 572 719.38			7.62
BK021USD	Banque USD BPP	-11 680 210	0.90074	USD		-10 502.11	-10 520.82		-18.71	-0.01
SR021EUR	Sous recev EUR BPP	325 355 390	1.00000	EUR		325 355.39	325 355.39			0.38
Total BANQUE OU ATTENTE						6 773 309.61	6 773 290.90		-18.71	7.85
DEPOSIT DE GARANTIE										
DFPEUR	Dep gar s/FUT USD	141 488 000	0.90074	USD		124 965.99	127 443.70		2 477.71	0.15
DFPEUR	Gar sur MAT Term V	182 172 700	1.00000	EUR		182 172.70	182 172.70			0.21
Total DEPOSIT DE GARANTIE						307 138.69	309 616.40		2 477.71	0.36
FRANS DE GESTION										
F110EURI	PrComGestFin	-6 098 780	1.00000	EUR		-6 098.78	-6 098.78			-0.01
F110EUR	PrComGestFin	-20 208 730	1.00000	EUR		-20 208.73	-20 208.73			-0.02
Total FRANS DE GESTION						-26 307.51	-26 307.51			-0.03
Total Liquidités						7 378 236.81	7 380 211.37		1 974.56	8.55

Devise	Date du cours	Cours utilisé	Cours inverse
EUR/CNY	30/06/2016	7.37550000	0.13558403
EUR/USD	30/06/2016	1.11020000	0.90073861