

**MAZARS**

**FCP  
ECHIQUIER ARTY**

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 ARTY**

53, Avenue d'IANA  
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 ARTY, 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 ARTY au 30/06/2016

▼ Descriptif du portefeuille

<b>Libellé</b>	<b>Code</b>	<b>Actif net</b>	<b>Dev</b>	<b>Statut VL</b>
ECHIQUIER ARTY	74034	1 029 709 176.89 EUR	EUR	OFF

▼ Synthèse

Part.	Code ISIN	VL	Actif de la part	Dev	Nombre de parts
C	FR0010611293	1 466.27000	736 521 930.42000	EUR	502 308.61700
D	FR0011667989	1 013.93000	5 220 678.68000	EUR	5 148.90600
G	FR0013084043	990.23000	990.23000	EUR	1.00000
IC	FR0011645555	1 072.61000	258 529 529.63000	EUR	241 027 41300
R	FR0011039304	1 411.77000	29 436 047.93000	EUR	20 850.32100

Valeur boursière	Prix de revient	+/- value	Intérêts courus
<b>Valeurs mobilières</b>			
1 016 141 846.62	1 037 030 556.20	-32 038 649.72	11 149 940.14
<b>Coupons</b>			
1 659 453.53	1 689 772.67	-30 319.14	
<b>Futures</b>			
-2 237 192.51		-2 237 192.51	
<b>Options</b>			
1 338 400.00	3 207 800.00	-1 869 400.00	
<b>Liquides</b>			
12 806 669.25	12 791 905.86	14 763.39	
<b>Total</b>	<b>1 054 720 034.73</b>	<b>-36 160 797.98</b>	<b>11 149 940.14</b>

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

■ Valeurs mobilières  
■ Autre



## Détails

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
Valeurs mobilières										
Action										
FR0000120073	AIR LIQUIDE	70 000.000	94.06000	EUR	30/06/2016	7 251 732.45	6 584 200.00		-667 532.45	0.64
FR0000060402	ALBIOMA	520 000.000	13.85000	EUR	30/06/2016	7 913 874.61	7 202 000.00		-711 874.61	0.70
DE0008404005	ALLIANZ SE-NOM	80 000.000	127.80000	EUR	30/06/2016	11 705 728.38	10 224 000.00		-1 481 728.38	0.99
FR0000033219	ALTAREA	23 259 000	173.00000	EUR	30/06/2016	3 811 101.45	4 023 807.00		212 705.55	0.39
SE0007100581	ASSA ABLOY AB*	650 000.000	172.10000	SEK	30/06/2016	10 590 419.09	11 869 973.05		1 279 553.96	1.15
FR0000120628	AXA	400 000.000	17.80500	EUR	30/06/2016	6 942 114.66	7 122 000.00		179 885.34	0.69
FR0004548873	BOURBON CORPORATION ACT	480 000.000	10.46000	EUR	30/06/2016	9 118 583.53	5 020 800.00		-4 097 783.53	0.49
FR0000120503	BOUYGUES	300 000.000	25.93000	EUR	30/06/2016	7 862 430.00	7 779 000.00		-83 430.00	0.76
CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG-NOM	913 557.000	10.31000	CHF	30/06/2016	16 589 369.57	8 667 316.34		-7 922 053.23	0.84
DE0007100000	DAIMLER	180 000.000	53.52000	EUR	30/06/2016	10 943 629.43	9 633 600.00		-1 310 029.43	0.94
FR0000073793	DEVOTEAM	77 138.000	43.00000	EUR	30/06/2016	1 041 162.97	3 316 934.00		2 275 771.03	0.32
GB0002374006	DIAGEO	250 000.000	20.86500	GBP	30/06/2016	6 623 681.24	6 311 252.27		-312 428.97	0.61
ES0130670112	ENDESA	300 000.000	18.03000	EUR	30/06/2016	5 055 447.27	5 409 000.00		353 552.73	0.53
FR0010208488	ENGIE SA	740 000.000	14.51000	EUR	30/06/2016	13 520 249.28	10 737 400.00		-2 782 849.28	1.04
SE0000108656	ERICSSON LM-B SHS	500 000.000	64.30000	SEK	30/06/2016	4 772 356.79	3 411 430.15		-1 360 926.64	0.33
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	450 000.000	16.04500	GBP	30/06/2016	7 985 016.63	8 735 934.66		750 918.03	0.85
FR0000121485	KERING	65 000.000	145.45000	EUR	30/06/2016	10 298 276.89	9 454 250.00		-844 026.89	0.92
DE0006483001	LINDE AG	60 000.000	125.35000	EUR	30/06/2016	9 992 429.35	7 521 000.00		-2 471 429.35	0.73
FR0000121261	MICHELIN (CGDE)-SA	105 000.000	85.21000	EUR	30/06/2016	8 002 880.79	8 947 050.00		944 169.21	0.87
CH0038863350	NESTLE SA	200 000.000	75.15000	CHF	30/06/2016	14 027 777.61	13 330 864.08		-196 913.53	1.34
FR0010112524	NEXITY	100 000.000	45.69500	EUR	30/06/2016	3 287 334.26	4 569 500.00		1 282 165.74	0.44
FR0000133308	ORANGE	800 000.000	14.65500	EUR	30/06/2016	9 086 215.40	11 724 000.00		2 637 784.60	1.14
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	105 000.000	74.90000	GBP	30/06/2016	6 061 213.88	9 515 426.50		3 454 212.62	0.92
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG - BON DE JOUISSANCE DIVIDENDE	48 000.000	256.10000	CHF	30/06/2016	10 626 290.80	11 312 045.64		685 754.84	1.10
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	525 000.000	24.67000	EUR	30/06/2016	12 689 866.56	12 951 750.00		261 883.44	1.26
FR0010411983	SCOR SE ACT PROV	300 000.000	26.82500	EUR	30/06/2016	7 246 073.76	8 047 500.00		801 426.24	0.78
FR0000130809	SOCIETE GENERALE A	250 000.000	28.21000	EUR	30/06/2016	9 191 141.62	7 052 500.00		-2 138 641.62	0.68
FR0012757854	SPIE SA	800 000.000	16.16500	EUR	30/06/2016	12 942 651.73	12 932 000.00		-10 651.73	1.26
FI0009005961	STORA ENSO OY-JR	1 250 000.000	7.18000	EUR	30/06/2016	10 735 292.50	8 975 000.00		-1 760 292.50	0.87
IT0003497168	TELECOM ITALIA SPA	14 000 000.000	0.73500	EUR	30/06/2016	11 459 000.00	10 290 000.00		-1 169 000.00	1.00
ES0176430E18	TELEFONICA SA	1 300 000.000	8.46000	EUR	30/06/2016	16 543 907.50	10 998 000.00		-5 545 907.50	1.07
NL0000093355	UNILEVER OVA	220 000.000	41.91000	EUR	30/06/2016	7 452 077.85	9 220 200.00		1 768 122.15	0.90
FI0009005987	UPM KYMMENE OYJ	600 000.000	16.40000	EUR	30/06/2016	8 152 367.37	9 840 000.00		1 687 632.63	0.96
FR0000127771	VIVENDI	800 000.000	16.90000	EUR	30/06/2016	16 810 323.24	13 520 000.00		-3 290 323.24	1.31
GB00B14HKS39	VODAFONE GROUP	4 500 000.000	2.27650	GBP	30/06/2016	14 994 698.98	12 394 736.84		-2 599 962.14	1.20
Total Action										
331 326 717.44										
Obligation										
FR0012005924	ACCOR SA TF-2020 / TV PERPETUAL	10 500 000.000	99.58700	EUR	30/06/2016	10 807 500.00	10 461 381.58	4 746.58	-350 865.00	1.02
DE000A1GNAH1	ALLIANZ FINANCE II BV VAR 08/07/2041	6 500 000.000	114.02000	EUR	30/06/2016	7 604 500.00	7 780 965.30	369 665.30	-193 200.00	0.76
DE000A1RE1Q3	ALLIANZ SE TF/TV 17/10/2042	8 000 000.000	115.77500	EUR	30/06/2016	9 408 000.00	9 582 901.64	320 901.64	-146 000.00	0.93

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
DE000A1YCC29	ALLIANZ SE TV PERPETUAL	7 200 000 000	106.54800	EUR	30/06/2016	8 114 454 00	7 908 800 26	237 344 26	-442 998 00	0.77
XS0647188605	AMADEUS CAP MARKET 4.875% 15/07/2016	6 500 000 000	100.13400	EUR	30/06/2016	6 702 125 00	6 816 061 43	307 351 43	-193 415 00	0.66
XS1322048619	AMADEUS CAP MARKET 1.625% 17/11/2021	1 400 000 000	104.82700	EUR	30/06/2016	1 389 640 00	1 481 874 45	14 296 45	77 938 00	0.14
XS0830380639	ANGLO AMERIC 2.5% 18/09/18	5 000 000 000	98.85200	EUR	30/06/2016	5 257 000 00	5 041 643 72	99 043 72	-314 400 00	0.49
XS1381693248	AP MOELLER MAERSK AS 1.75% 18/03/2021	2 120 000 000	104.39000	EUR	30/06/2016	2 108 255 20	2 224 045 53	10 977 53	104 812 80	0.22
FR0011125442	AREVA 4.625% 05/10/2017	800 000 000	96.42400	EUR	30/06/2016	793 096 00	798 990 36	27 598 36	-21 704 00	0.08
FR0011791391	AREVA SA 3.125% 20/03/2023	6 600 000 000	78.37600	EUR	30/06/2016	6 566 406 00	5 232 713 26	59 897 26	-1 393 590 00	0.51
FR0010804492	AREVA SA 3.875% 23/09/2016	5 000 000 000	99.33200	EUR	30/06/2016	4 882 000 00	5 117 470 90	150 870 90	84 600 00	0.50
FR0012830685	ATOS 2.375% 02/07/2020	6 500 000 000	105.12200	EUR	30/06/2016	6 455 930 00	6 833 775 89	845 89	377 000 00	0.66
XS0903433513	AT&T INC 2.5% 15/03/23	7 000 000 000	110.03900	EUR	30/06/2016	7 623 760 00	7 755 949 18	53 219 18	78 970 00	0.75
FR0010989111	AUTOROUTES PARIS RHIN-RH 5% 12/01/2017	1 000 000 000	102.61700	EUR	30/06/2016	1 013 500 00	1 049 940 49	23 770 49	12 670 00	0.10
XS0876682666	AXA 5.5% PERP	10 748 000 000	102.24100	USD	30/06/2016	8 456 126 64	10 137 701 03	239 608 18	1 441 966 21	0.98
FR0000180994	AXA SA 3.75% 01/01/2017 CV DIRTY	5 687 000	274.82600	EUR	30/06/2016	1 557 041 78	1 562 935 46	17 454 60	-11 560 92	0.15
XS1134541306	AXA TF-2024 / TV PERPETUAL	8 000 000 000	98.52300	EUR	30/06/2016	7 902 875 00	8 088 580 98	206 740 98	-21 035 00	0.79
XS1190663952	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG PERP 31/12/2049	11 200 000 000	85.81000	EUR	30/06/2016	11 243 000 00	9 707 274 35	96 554 95	-1 632 280 00	0.94
XS0207764712	BANQUEFEDERATIVEUCREDI TMUTUELTF/TVPERP	15 250 000 000	45.65800	EUR	30/06/2016	9 609 345 00	6 967 384 42	4 539 42	-2 646 500 00	0.68
BE622320614	BARRY CAL 5.375 15/06/2021	9 000 000 000	119.49700	EUR	30/06/2016	10 530 100 00	10 781 082 74	26 352 74	224 630 00	1.05
FR0010239319	BNP PARIB 4.875% PERPETUAL	10 275 000 000	100.02600	EUR	30/06/2016	10 446 317 50	10 634 875 14	357 203 64	-168 646 00	1.03
XS0320303943	BNP PARIB 5.431% 07/09/2017	2 500 000 000	105.92600	EUR	30/06/2016	2 665 000 00	2 759 811 95	111 661 95	-16 850 00	0.27
XS1247508903	BNP PARIBAS 6.125% PERP 31/12/2049	2 500 000 000	95.38400	EUR	30/06/2016	2 500 000 00	2 391 712 36	7 112 36	-115 400 00	0.23
XS1046827405	BNP PARIBAS TF/TV 20/03/2026	10 500 000 000	102.28400	EUR	30/06/2016	11 019 375 00	10 827 487 81	87 667 81	-279 555 00	1.05
FR0012872174	BOULORE SA 2.875% 29/07/2021	6 000 000 000	104.29000	EUR	30/06/2016	5 986 320 00	6 418 117 21	160 717 21	271 080 00	0.62
US05578UAA25	BPCE 5.7% 22/10/2023	8 000 000 000	107.35700	USD	30/06/2016	6 115 821 76	7 818 194 92	82 147 36	1 620 225 80	0.76
US05578UAD63	BPCE SA 4.5% 15/03/2025	10 000 000 000	99.62100	USD	30/06/2016	7 651 962 22	9 095 973 70	122 725 64	1 321 285 84	0.88
FR0012018851	BPCE TF/TV 08/07/26	6 900 000 000	101.39100	EUR	30/06/2016	6 940 725 00	7 183 655 23	187 676 23	55 254 00	0.70
XS0645941419	BRENTTAG FINANCE 5.5% 19/07/2018	2 000 000 000	110.50300	EUR	30/06/2016	1 986 420 00	2 315 551 80	105 491 80	223 640 00	0.22
XS0848458179	CAPARI DAVIDE MILANO 4.5% 25/10/2019	1 800 000 000	110.25800	EUR	30/06/2016	1 903 500 00	2 040 635 80	55 991 80	81 144 00	0.20
FR0011301480	CASINO GUICHARD PERRACHON 3.157% 06/08/2019	10 000 000 000	107.60600	EUR	30/06/2016	10 740 000 00	11 047 835 25	287 235 25	20 600 00	1.07
FR0011606169	CASINO GUICHARD TF/TV PERP	6 000 000 000	91.92800	EUR	30/06/2016	6 018 600 00	5 639 485 90	123 745 90	-502 860 00	0.55
FR0012739548	CGG SA 1.75% CONV DTY 01/01/2020	478 750 000	4.35000	EUR	30/06/2016	6 054 984 91	2 082 562 50	53 282 59	-4 025 705 00	0.20
FR0012317758	CNP ASSURANCES TF-2024/TV PERPETUAL	8 300 000 000	92.93600	EUR	30/06/2016	8 328 940 00	7 921 414 78	207 726 78	-615 252 00	0.77
FR0010941484	CNP ASSURANCES VAR 14/09/2040	8 500 000 000	108.21800	EUR	30/06/2016	9 684 725 00	9 608 202 13	409 672 13	-486 195 00	0.93
XS1061175607	COMPAGNIE GENERALE DE GEOLOGIE 5.875% 15/05/2020	7 100 000 000	51.99000	EUR	30/06/2016	7 262 500 00	3 748 065 35	56 775 35	-3 571 210 00	0.36
XS0896119384	CORIO NV 3.25% 26/02/2021	4 000 000 000	114.42900	EUR	30/06/2016	3 949 600 00	4 622 979 67	45 819 67	627 560 00	0.45
FR0010743096	CRED AGR 6.25% 17/04/19 TSR	2 470 000 000	115.10000	EUR	30/06/2016	2 948 933 00	2 875 959 73	32 989 73	-105 963 00	0.28



Code valeur	Libellés	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
FR0010905133	CREDIT AGRICOLE SA 4.5% 30/06/2020	8 000 000.000	113.74000	EUR	30/06/2016	9 232 000.00	9 103 145.21	3 945.21	-132 800.00	0.88
XS0972523947	CREDIT SUISSE 5.75% 18/09/2025	2 500 000.000	105.66600	EUR	30/06/2016	2 792 500.00	2 755 550.27	113 900.27	-150 850.00	0.27
FR00116697028	EDF SA 5% 31/12/2049	7 000 000.000	93.69400	EUR	30/06/2016	7 374 500.00	6 715 410.60	156 830.60	-815 920.00	0.65
XS0827692269	ENEL FINANCE 4.875% 11/03/2020	1 000 000.000	117.42300	EUR	30/06/2016	992 150.00	1 189 589.59	15 359.59	182 080.00	0.12
XS0842659343	ENEL FINANCE INTL 3.625% 17/04/18	459 000.000	106.42800	EUR	30/06/2016	456 581.07	492 060.20	3 555.68	31 923.45	0.05
FR0010877183	EUTELSAT 4.125% 27/03/2017	1 000 000.000	102.92600	EUR	30/06/2016	992 655.00	1 040 448.36	11 188.36	36 605.00	0.10
XS1329671132	EXOR SPA 2.125% 02/12/2022	2 000 000.000	105.40400	EUR	30/06/2016	1 997 980.00	2 132 929.73	24 849.73	110 100.00	0.21
XS1119021357	EXOR SPA 2.5% 08/10/2024	8 500 000.000	105.21200	EUR	30/06/2016	8 812 260.00	9 099 782.30	156 762.30	130 760.00	0.88
XS1204116088	FAURECIA 3.125% 15/06/2022	12 000 000.000	100.07100	EUR	30/06/2016	11 759 600.00	12 028 311.67	19 791.67	248 920.00	1.17
XS1384278203	FAURECIA 3.625% 15/06/2023	4 300 000.000	101.04100	EUR	30/06/2016	4 300 000.00	4 352 989.74	8 226.74	44 763.00	0.42
XS1111858756	FGA CAPITAL IRE 2% 23/10/19	9 500 000.000	102.94000	EUR	30/06/2016	9 806 375.00	9 911 677.05	132 377.05	-27 075.00	0.96
XS1057487875	FGA CAPITAL IRELAND 2.625% 17/04/2019	2 400 000.000	104.76000	EUR	30/06/2016	2 535 000.00	2 527 703.01	13 463.01	-20 760.00	0.25
XS0982584004	FGA CAPITAL IRELAND 4% 17/10/18	9 800 000.000	107.45000	EUR	30/06/2016	10 496 560.00	10 809 640.98	279 540.98	33 540.00	1.05
XS1388625425	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE 3.750% 29/03/2024	7 000 000.000	101.51100	EUR	30/06/2016	6 994 750.00	7 174 811.10	69 041.10	111 020.00	0.70
XS0805410239	FIAT FINANCE & TRADE 7.75% 17/10/2016	10 500 000.000	101.74600	EUR	30/06/2016	11 357 050.00	11 263 627.13	580 297.13	-673 720.00	1.09
XS1048568452	FIAT FINANCE AND TRADE LTD S.A. 4.75% 22/03/2021	2 600 000.000	107.34900	EUR	30/06/2016	2 600 000.00	2 826 263.04	35 189.04	191 074.00	0.27
FR0011191239	GDF SUEZ 1.375% 19/05/2020	11 300 000.000	105.57300	EUR	30/06/2016	11 610 750.00	11 949 330.51	19 581.51	318 999.00	1.16
XS0626028566	GERRESHEIMER AG 5% 19/05/18	2 500 000.000	108.12200	EUR	30/06/2016	2 515 500.00	2 718 803.42	15 753.42	187 550.00	0.26
XS1202846819	GLENCORE FINANCE EUROPE 1.25% 17/03/2021	6 000 000.000	92.13800	EUR	30/06/2016	5 839 285.23	5 550 677.26	22 397.26	-311 005.23	0.54
FR0013066669	HAVAS 1.875% 08/12/20	3 900 000.000	102.98800	EUR	30/06/2016	3 888 963.00	4 058 289.17	41 757.17	127 569.00	0.39
XS1420337633	HOLCIM FINANCE LUX SA 1.375% 26/05/2023	7 040 000.000	102.98100	EUR	30/06/2016	7 033 452.80	7 260 205.41	10 343.01	216 409.60	0.71
XS0433028254	HSBC HOLDINGS PLC 6% 10/06/19	9 450 000.000	113.94000	EUR	30/06/2016	11 122 650.00	10 804 612.19	37 282.19	-355 320.00	1.05
FR0013066372	ILIAD SA 2.125% 05/12/2022	3 500 000.000	103.49600	EUR	30/06/2016	3 464 335.00	3 665 848.14	43 488.14	158 025.00	0.36
XS0467864160	INTESA 3.75% 23/11/2016	6 550 000.000	101.38000	EUR	30/06/2016	6 893 875.00	6 790 717.87	150 327.87	-253 485.00	0.66
XS1109785005	INTESA SANPAOLO 3.928% 15/09/26	4 000 000.000	100.54200	EUR	30/06/2016	4 000 000.00	4 147 461.86	125 781.86	21 680.00	0.40
XS0829329506	INTESA SANPAOLO 4.125% 19/09/16	8 800 000.000	100.84300	EUR	30/06/2016	9 134 410.00	9 160 815.15	286 631.15	-260 226.00	0.89
XS1222597905	INTESA SANPAOLO SPA 2.855% 23/04/2025	1 750 000.000	96.40400	EUR	30/06/2016	1 750 000.00	1 696 925.62	9 855.62	-62 930.00	0.16
XS0971213201	INTESA SANPAOLO SPA 6.625% 13/09/2023	3 250 000.000	116.03700	EUR	30/06/2016	3 828 000.00	3 944 746.73	173 544.23	-56 797.50	0.38
FR0013054913	LA BANQUE POSTALE VAR 19/11/2027	3 300 000.000	101.17500	EUR	30/06/2016	3 287 559.00	3 395 307.79	56 532.79	51 216.00	0.33
FR0013153160	LAGARDERE 2.75% 13/04/2023	8 000 000.000	101.51500	EUR	30/06/2016	7 990 650.00	8 170 624.66	49 424.66	130 550.00	0.79
XS0794990050	MANPOWER GROUP 4.5% 22/06/2018	4 025 000.000	107.92000	EUR	30/06/2016	4 192 100.00	4 349 734.79	5 954.79	151 680.00	0.42
DE000A2AACB8	MTU AERO ENGINES AG CV 0.125% 17/05/2023	4 500 000.000	100.81700	EUR	30/06/2016	4 500 000.00	4 537 504.73	739.73	36 765.00	0.44
XS1110430193	NCORE FINANCE (EUROPE) S.A. 1.625% 18/01/2022 EMTN	4 700 000.000	90.71900	EUR	30/06/2016	4 259 375.00	4 298 850.38	35 057.38	4 418.00	0.42
FR0011208115	NEXANS SA 2.5% CV DIRTY 01/01/19	37 000.000	75.79400	EUR	30/06/2016	2 766 382.88	2 804 378.00	33 274.58	4 720.54	0.27



Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
FR0013176294	NEXANS SA 3.25% 26/05/2021	1 300 000 000	101.02000	EUR	30/06/2016	1 300 000 000	1 317 774.38	4 514.38	13 260.00	0.13
FR0011376201	NEXANS SA 4.25% 19/03/18	2 900 000 000	104.18400	EUR	30/06/2016	2 929 650 000	3 057 466.82	36 130.82	91 686.00	0.30
FR0013170925	NEXITY SA CV 01/01/2023	50 000 000	64.87600	EUR	30/06/2016	3 226 108.12	3 243 800.00	572.53	17 119.35	0.32
XS1028956222	NUMERICABLE 5.375% 15/05/2022	8 000 000 000	101.35900	EUR	30/06/2016	8 411 818.18	8 274 747.78	166 027.78	-303 098.18	0.80
XS1028956149	NUMERICABLE GROUP SA 5.625% 15/05/2024	700 000 000	100.69400	EUR	30/06/2016	700 000 000	720 061.13	15 203.13	4 858.00	0.07
XS1028599287	GRANGE TF-2024/TV PERPETUEL	9 000 000 000	106.92300	EUR	30/06/2016	10 397 500 000	9 814 135.57	191 065.57	-774 430.00	0.95
XS1115498260	ORANGE TF/TV PERP	3 500 000 000	103.87500	EUR	30/06/2016	3 461 500 000	3 768 070.36	132 445.36	174 125.00	0.37
XS1061036846	PIAGGIO & C SPA 4.625% 30/04/2021	5 000 000 000	102.74600	EUR	30/06/2016	5 215 000 000	5 178 411.11	41 111.11	-77 700 000	0.50
FR0011502830	PLASTIC OMNIUM 2.875% 29/01/20	2 900 000 000	106.66800	EUR	30/06/2016	2 875 967.00	3 101 595.29	8 223.29	217 405.00	0.30
FR0011567908	RALLYE SA 1% CV 02/10/2020 DIRTY	15 000 000	94.61000	EUR	30/06/2016	1 146 328.43	1 419 150.00	11 043.87	261 777.70	0.14
FR0011801596	RALLYE SA 4% 02/04/2021	9 000 000 000	90.09600	EUR	30/06/2016	8 940 600 000	8 200 366.03	91 726.03	-831 960.00	0.80
FR0011337872	RALLYE SA 5% 15/10/2018	6 200 000 000	100.04200	EUR	30/06/2016	6 514 836.58	6 425 363.56	222 759.56	-312 232.58	0.62
FR0013053085	RCI BANQUE SA 1.375% 17/11/2020	1 100 000 000	103.95000	EUR	30/06/2016	1 097 569.00	1 152 954.78	9 504.78	45 881.00	0.11
FR0011568963	RENAULT 3.625% 19/09/2018	4 400 000 000	107.72300	EUR	30/06/2016	4 422 285.61	4 865 755.99	125 943.99	317 526.38	0.47
XS1238996018	REXEL SA 3.25% 15/06/2022	9 300 000 000	100.49100	EUR	30/06/2016	9 234 660.00	9 361 615.08	15 952.08	111 003.00	0.91
XS1067864881	SCHAEFFLER FINANCE BV 3.25% 15/05/2019	7 100 000 000	101.09400	EUR	30/06/2016	7 082 250 000	7 209 081.64	31 407.64	95 424 000	0.70
XS1067864022	SCHAEFFLER FINANCE BV 3.5% 15/05/2022	3 600 000 000	102.08900	EUR	30/06/2016	3 608 000 000	3 692 354.00	17 150.00	67 204.00	0.36
XS0954907787	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.875% 15/08/2018	3 000 000 000	102.18800	EUR	30/06/2016	1 128 411.87	1 179 478.28	29 863.28	21 203.13	0.11
FR0012199123	SCOR TF/TV PERP	3 500 000 000	98.97300	EUR	30/06/2016	3 467 450.00	3 566 700.15	102 645.15	-3 395.00	0.35
FR0013059417	SEB SA 2.375% 25/11/2022	2 200 000 000	105.82100	EUR	30/06/2016	2 196 084 000	2 359 754.62	31 692.62	131 978 000	0.23
XS0828002807	SMURFIT KAPPA 5.125% 15/09/2018	7 000 000 000	107.66900	EUR	30/06/2016	7 814 467.21	7 645 451.53	108 621.53	-277 637.21	0.74
XS0867612466	SOCIETE GENERALE 4% 07/06/2023	4 000 000 000	111.05200	EUR	30/06/2016	3 984 480 000	4 453 915.62	11 835.62	457 600 000	0.43
XS1110558407	SOCIETE GENERALE TF/TV 16/09/2026	8 100 000 000	99.95600	EUR	30/06/2016	7 956 367.00	8 258 436.00	162 000.00	140 069.00	0.80
XS0867620725	SOCIETE GENERALE TF/TV PERPETUEL	2 000 000 000	94.26900	EUR	30/06/2016	2 039 571.43	1 917 839.02	32 459.02	-154 191.43	0.19
XS1020952435	TELECOM ITALIA SPA 4.5% 25/01/2021	1 450 000 000	113.29900	EUR	30/06/2016	1 441 981.50	1 671 538.37	28 702.87	200 854.00	0.16
XS0831389985	TELECOM ITALIA SPA 4.50% 20/09/2017	6 100 000 000	104.87300	EUR	30/06/2016	6 292 275 000	6 613 253 000	216 000 000	104 978 000	0.64
XS0874864860	TELEFONICA EMISIONES SAU 3.987% 23/01/2023	3 000 000 000	119.57400	EUR	30/06/2016	2 987 400 000	3 640 488.93	53 268.93	599 820 000	0.35
XS1069430368	TELEFONICA EMISIONES 2.242% 27/05/2022	1 600 000 000	108.75100	EUR	30/06/2016	1 600 000 000	1 743 750.62	3 734.62	140 016 000	0.17
XS1090155125	TELEFONICA SA 6% CV 24/07/2017	6 000 000 000	85.66500	EUR	30/06/2016	5 880 000 000	5 480 227.87	340 327.87	-740 100 000	0.53
XS0783935488	TELENET FINANCE V 6.25% 15/08/2022	9 950 000 000	106.82500	EUR	30/06/2016	10 816 650 000	10 869 200 35	240 112.85	-187 562 50	1.06
DE000A2AAPF1	THYSSENKRUPP AG 2.750% 08/03/2021	9 000 000 000	101.21100	EUR	30/06/2016	9 017 835.00	9 189 003.70	80 013.70	91 155.00	0.89
DE000A1MA9H4	THYSSENKRUPP AG 4.375% 28/02/2017	3 000 000 000	102.15600	EUR	30/06/2016	3 131 250 000	3 109 864 43	45 184 43	-66 570 000	0.30
XS1195201931	TOTAL SA VAR 31/12/2049 PERP	10 000 000 000	96.45500	EUR	30/06/2016	10 119 500 000	9 724 803.28	79 303.28	-474 000 000	0.94

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
XS0849517650	UNICREDIT 6.95% 31/10/2022	6 600 000.000	112.87600	EUR	30/06/2016	7 073 462.00	7 759 375.84	309 559.84	376 354.00	0.75
XS0986063864	UNICREDIT SPA TF-2020 / TV 28/10/2025	6 000 000.000	103.69900	EUR	30/06/2016	6 483 700.00	6 457 595.74	235 655.74	-261 760.00	0.63
XS1046224884	UNICREDIT SPA TF/TV PERPETUAL	6 600 000.000	80.80800	USD	30/06/2016	4 826 409.07	4 844 888.01	40 953.58	-22 474.64	0.47
IT0004854060	UNNICREDIT SPA 0%	4 204 000.000	99.10900	EUR	30/06/2016	4 051 815.20	4 166 542.36		114 727.16	0.40
FR0013176302	VIVENDI SA 0.75% 26/05/2021	3 200 000.000	101.08300	EUR	30/06/2016	3 180 672.00	3 237 220.38	2 564.38	53 984.00	0.31
FR0011321256	WENDEL 5.875% 17/09/2019	6 600 000.000	116.02100	EUR	30/06/2016	7 259 767.61	7 965 679.03	308 293.03	397 618.39	0.77
FR0013005196	WENDEL SA 1.875% 10/04/2020	4 900 000.000	103.31100	EUR	30/06/2016	4 880 792.00	5 083 634.55	21 395.55	181 447.00	0.49
FR0011694496	WENDEL SA 3.75% 21/01/2021	2 100 000.000	111.31600	EUR	30/06/2016	2 100 000.00	2 373 138.05	35 502.05	237 636.00	0.23
<b>Total Obligation</b>						<b>631 100 041.80</b>	<b>631 207 251.11</b>	<b>11 149 940.14</b>	<b>-11 042 730.83</b>	<b>61.30</b>
<b>Sicav (O.P.C.V.M.)</b>										
FR0010383448	ECHIQUIER CONVERTIBLES EUROPE- PARTS IC	8 000.000	1 329.23000	EUR	29/06/2016	10 543 255.00	10 633 840.00		90 585.00	1.03
FR0010892928	ECHIQUIER CT 3D PARTS DE CAPITALISATION 3 DECIMALES	287 300.000	102.00425	EUR	29/06/2016	29 202 736.72	29 305 821.03		103 084.31	2.85
FR0012253979	ECHIQUIER DIVIDENDE CLASS	3 000.000	1 001.95000	EUR	29/06/2016	3 000 000.00	3 005 850.00		5 850.00	0.29
LU1238204280	ECHIQUIER FUND ECHIQUIERLOW VOL   SICAV EUR	1 502.144	895.64000	EUR	29/06/2016	1 499 999.85	1 345 380.25		-154 619.60	0.13
FR0011449537	ECHIQUIER GLOBAL CONVERTIBLES	30 000.000	110.94000	EUR	29/06/2016	3 000 000.00	3 328 200.00		328 200.00	0.32
FR0011312826	ECHIQUIER HIGH YIELD	14 000.000	117.87000	EUR	24/06/2016	1 426 153.51	1 650 180.00		224 026.49	0.16
FR0011677962	ECHIQUIER HIGH YIELD I	25 350.000	103.67000	EUR	24/06/2016	2 590 009.50	2 628 034.50		38 025.00	0.26
FR0011829050	ECHIQUIER OBLIG PART I	65 000.000	101.24000	EUR	29/06/2016	6 581 250.00	6 580 600.00		-650.00	0.64
FR0013133618	Echiquier OME I	2 000.000	1 040.53000	EUR	29/06/2016	2 000 000.00	2 081 060.00		81 060.00	0.20
FR0013066347	ERAAM PREMIA FCP - L 3DECIMALES	10 000.000	1 013.98000	EUR	29/06/2016	10 123 824.83	10 139 900.00		16 075.17	0.98
FR0011023910	PHILEAS US EUROPE I	43 000.500	118.40000	EUR	29/06/2016	4 636 567.55	5 091 259.20		454 691.65	0.49
<b>Total Sicav (O.P.C.V.M.)</b>						<b>74 603 796.96</b>	<b>75 790 124.98</b>		<b>1 186 328.02</b>	<b>7.36</b>
<b>Total Valeurs mobilières</b>						<b>1 037 030 556.20</b>	<b>1 016 141 846.62</b>	<b>11 149 940.14</b>	<b>-32 038 649.72</b>	<b>98.68</b>
<b>Coupons</b>										
<b>Action</b>										
FR0000060402	ALBIOMA	520 000.000		EUR	30/06/2016	296 400.00	296 400.00			0.03
FR0004548873	BOURBON CORPORATION	480 000.000		EUR	30/06/2016	480 000.00	480 000.00			0.05
FR0000073793	DEVOTEAM	77 138.000		EUR	30/06/2016	38 569.00	38 569.00			
ES0130670112	ENDESA	300 000.000		EUR	30/06/2016	152 118.00	152 118.00			0.01
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	500 000.000		GBP	30/06/2016	120 317.13	114 942.53		-5 374.60	0.01
GB00BHAHKS99	VODAFONE GROUP	4 500 000.000		GBP	30/06/2016	447 993.54	423 049.00		-24 944.54	0.04
<b>Total Action</b>						<b>1 535 397.67</b>	<b>1 505 078.53</b>		<b>-30 319.14</b>	<b>0.15</b>
<b>Obligation</b>										
FR0012830685	ATOS 2.375% 07/2020	65 000		EUR	30/06/2016	154 375.00	154 375.00			0.01
<b>Total Obligation</b>						<b>154 375.00</b>	<b>154 375.00</b>			<b>0.01</b>
<b>Total Coupons</b>						<b>1 689 772.67</b>	<b>1 659 453.53</b>		<b>-30 319.14</b>	<b>0.16</b>
<b>Futures</b>										
<b>Change ( Livraison du sous-jacent )</b>										
EC210916	EURO FX 0916	246.000	1.11075	USD	30/06/2016	-817 082.51	-817 082.51		-817 082.51	-0.08
<b>Total Change ( Livraison du sous-jacent )</b>						<b>-817 082.51</b>	<b>-817 082.51</b>		<b>-817 082.51</b>	<b>-0.08</b>
<b>Taux ( Livraison du sous-jacent )</b>										
OAT120916	EURO-OAT FU 0916	-437 000	160 79000	EUR	30/06/2016	-1 420 110.00	-1 420 110.00		-1 420 110.00	-0.14

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
<b>Total Taux (Livraison du sous-jacent)</b>										
							-1 420 110,00		-1 420 110,00	-0,14
<b>Total Futures</b>							-2 237 192,51		-2 237 192,51	-0,22
<b>Options</b>										
<b>Indices (Livraison du sous-jacent)</b>										
SX5E1607C-13	SX5E/201607C/13175	-2 200 000	0,30000	EUR	30/06/2016	-486 200,00	-6 600,00		479 600,00	
SX5E1607P-02	SX5E/201607P/2800	4 200 000	35 50000	EUR	30/06/2016	4 494 000,00	1 491 000,00		-3 003 000,00	0,14
SX5E1609C-03	SX5E/201609C/3250	-2 000 000	7,30000	EUR	30/06/2016	-800 000,00	-146 000,00		654 000,00	-0,01
<b>Total Indices (Livraison du sous-jacent)</b>							1 338 400,00		-1 869 400,00	0,13
<b>Total Options</b>							1 338 400,00		-1 869 400,00	0,13
<b>Liquidités</b>										
<b>APPELS DE MARGES</b>										
MGEUR	Appel marge EUR	1 420 110 000	1,00000	EUR		1 420 110,00	1 420 110,00			0,14
MGUSD	Appel marge USD	907 125 000	0,90074	USD		820 487,42	817 082,51		-3 404,91	0,08
<b>Total APPELS DE MARGES</b>							2 240 597,42		-3 404,91	0,22
<b>BANQUE OU ATTENTE</b>										
RP021EUR	Ach diff op de capi	-1 167 443 850	1,00000	EUR		-1 167 443,85	-1 167 443,85			-0,11
BDS021EUR	Ach diff titres EUR	-7 889 948 510	1,00000	EUR		-7 889 948,51	-7 889 948,51			-0,77
BK021EUR	Banque EUR BPP	15 399 648 400	1,00000	EUR		15 399 648,40	15 399 648,40			1,50
BK021USD	Banque USD BPP	-87 470 480	0,90074	USD		-78 647,91	-78 788,04		-140,13	-0,01
SR021EUR	Sous recev EUR BPP	515 339 450	1,00000	EUR		515 339,45	515 339,45			0,05
<b>Total BANQUE OU ATTENTE</b>							6 778 947,58		-140,13	0,66
<b>DEPOSIT DE GARANTIE</b>										
DFPUSD	Dep gar s/FUT USD	994 455 000	0,90074	USD		877 435,58	895 744,01		18 308,43	0,09
DFPEUR	Gar sur MAT ferm V	3 397 335 800	1,00000	EUR		3 397 335,80	3 397 335,80			0,33
<b>Total DEPOSIT DE GARANTIE</b>							4 274 771,38		18 308,43	0,42
<b>FRAIS DE GESTION</b>										
F110EURR	PrComGestFin	-21 160 910	1,00000	EUR		-21 160,91	-21 160,91			-0,04
F110EURC	PrComGestFin	-394 047 980	1,00000	EUR		-394 047,98	-394 047,98			-0,01
F110EURIC	PrComGestFin	-84 417 780	1,00000	EUR		-84 417,78	-84 417,78			-0,01
F110EURD	PrComGestFin	-2 783 460	1,00000	EUR		-2 783,46	-2 783,46			-0,01
F110EURG	PrComGestFin	-0,390	1,00000	EUR		-0,39	-0,39			-0,05
<b>Total FRAIS DE GESTION</b>							-502 410,52		-502 410,52	-0,05
<b>Total Liquidités</b>							12 791 905,86		14 763,39	1,24

## Cours des devises utilisées

Devises	Date du cours	Cours utilisé	Cours inverse
EUR/CHF	30/06/2016	1,08670000	0,92021717
EUR/GBP	30/06/2016	0,82650000	1,20992136
EUR/SEK	30/06/2016	9,42420000	0,10610980
EUR/USD	30/06/2016	1,11020000	0,90073861