

MAZARS

**FCP
ECHIQUIER VALUE**

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 VALUE**

53, Avenue d'IENA
75116 PARIS

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

FCP
ECHQUIER VALUE

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 ECHQUIER VALUE, 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 VALUE au 30/06/2016

v Descriptif du portefeuille

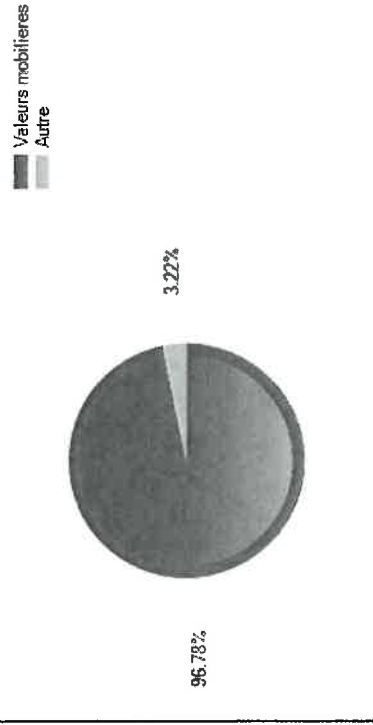
Libellé	Code	Actif net	Dev	Statut VL
ECHIQUIER VALUE	74009	371 816 071.79 EUR		OFF

v Synthèse

Part	Code ISIN	VL	Actif de la part	Dev	Nombre de parts
C	FR0007070883	2 945.15000	192 235 211.54000	EUR	65 271.78900
C2	FR0011360700	148.34000	162 560 056.23000	EUR	1 095 816.36900
D	FR0011404425	136.83000	17 020 804.02000	EUR	124 385.49800

Valeur boursière	Prix de revient	+/- value	Intérêts courus
<i>Valeurs mobilières</i>			
359 856 418.81	358 954 755.41	901 663.40	
<i>Liquidités</i>			
11 959 652.98	11 959 652.98		
Total	370 914 408.39	901 663.40	

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										
Action										
FR0000054632	ALES GROUPE	226 840.000	13.48000	EUR	30/06/2016	3 227 374.82	3 057 803.20		-169 571.62	0.82
FR0010220475	ALSTOM	367 000.000	20.87500	EUR	30/06/2016	8 200 549.13	7 661 125.00		-539 424.13	2.06
FR0004037125	APRIL GROUP	570 500.000	11.56000	EUR	30/06/2016	8 544 005.61	6 594 980.00		-1 949 025.61	1.77
FR0000131104	BNP PARIBAS	280 000.000	39.75500	EUR	30/06/2016	13 040 326.75	11 131 400.00		-1 908 926.75	2.99
FR0000125585	CASINO GUICHARD	166 500.000	50.22000	EUR	30/06/2016	8 023 600.34	8 361 630.00		338 029.66	2.25
FR0000120164	CGG ACT	7 988 000.000	0.64000	EUR	30/06/2016	23 465 856.80	5 112 320.00		-18 353 536.80	1.37
FR0000031775	CIMENTS VICAT SA	139 800.000	50.90000	EUR	30/06/2016	7 926 758.49	7 115 820.00		-810 938.49	1.91
NL0010545661	CNH INDUSTRIAL N.V	2 485 000.000	6.48000	EUR	30/06/2016	18 743 721.31	16 102 800.00		-2 640 921.31	4.33
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	410 000.000	34.35500	EUR	30/06/2016	16 859 312.02	14 085 550.00		-2 773 762.02	3.79
FR0000044364	CRCAM NORMANDIE-SEINE	24 100.000	92.50000	EUR	30/06/2016	2 373 655.56	2 229 250.00		-144 405.56	0.60
FR0000045346	CRCAM SUD RHONE ALPES	14 900.000	157.85000	EUR	30/06/2016	1 843 913.68	2 351 965.00		508 051.32	0.63
FR0000045304	CRCAM TOURAINNE ET POITOU CCI	33 000.000	75.60000	EUR	30/06/2016	2 307 849.82	2 494 800.00		186 950.18	0.67
FR0000033381	DERICHEBOURG ACT.	2 473 000.000	2.30100	EUR	30/06/2016	6 778 887.18	5 690 373.00		-1 088 514.18	1.53
FR0010540740	EURO DISNEY	6 442 829.000	1.25000	EUR	30/06/2016	8 031 253.88	8 053 536.25		22 282.37	2.17
FR0000064164	EXACOMPTA CLAIREFONTAINE	22 000.000	75.00000	EUR	30/06/2016	2 628 989.32	1 650 000.00		-978 989.32	0.44
FR0004527638	EXEL INDUSTRIES	108 900.000	78.95000	EUR	30/06/2016	3 956 570.77	8 597 655.00		4 641 084.23	2.31
FR0000121147	FAURECIA	428 000.000	28.73500	EUR	30/06/2016	10 588 310.89	12 298 580.00		1 710 269.11	3.31
FR0000064784	FFP (FONCIERE FINANCIERE PART)	25 770.000	62.90000	EUR	30/06/2016	1 074 588.48	1 620 933.00		546 344.52	0.44
FR0012819381	GROUPE GUILLIN SA	321 450.000	23.10000	EUR	30/06/2016	1 964 450.36	7 425 495.00		5 461 044.64	2.00
FR0004050300	GROUPE OPEN	294 400.000	17.50000	EUR	30/06/2016	2 330 716.21	5 152 000.00		2 821 283.79	1.39
FR0000033904	JACQUET METAL SERVICE	423 200.000	11.87000	EUR	30/06/2016	4 802 234.44	5 023 384.00		221 149.56	1.35
FR0000035263	LAFUMA	262 502.000	19.10000	EUR	30/06/2016	4 008 244.13	5 013 788.20		1 005 544.07	1.35
DE0005470405	LANXESS	120 000.000	39.28000	EUR	30/06/2016	4 772 233.00	4 713 600.00		-58 633.00	1.27
FR0007080254	LES HOTELS BAVEREZ	125 106.000	44.00000	EUR	30/06/2016	3 783 579.27	5 504 664.00		1 721 084.73	1.48
FR0000121352	LOCINDUS	340 000.000	18.00000	EUR	29/06/2016	3 904 098.76	6 120 000.00		2 215 901.24	1.65
FR0000032302	MANUTAN INTERNATIONAL	115 900.000	48.70000	EUR	30/06/2016	3 975 458.67	5 644 330.00		1 668 871.33	1.52
ES0176252718	MELIA HOTEL INTL	1 460 000.000	9.66500	EUR	30/06/2016	12 755 048.63	14 110 900.00		1 355 851.37	3.80
FR0000053027	MGI COUTIER	600 000.000	20.51000	EUR	30/06/2016	2 355 548.60	12 306 000.00		9 950 451.40	3.31
DE0001ED4000	OSRAM LIGHT	185 300.000	46.54000	EUR	30/06/2016	6 921 992.91	8 623 862.00		1 701 869.09	2.32
FR0000121501	PEUGEOT SA	1 175 000.000	10.81500	EUR	30/06/2016	13 098 297.67	12 707 625.00		-390 672.67	3.42
FR0000073041	PIERRE & VACANCES	271 800.000	38.65000	EUR	30/06/2016	4 557 383.88	10 505 070.00		5 947 686.12	2.83
FR0000050320	RADIALL	26 696.000	249.00000	EUR	30/06/2016	1 489 710.53	6 647 304.00		5 157 593.47	1.79
FR0000060618	RALLYE	523 100.000	15.57000	EUR	30/06/2016	13 623 308.43	8 144 667.00		-5 478 641.43	2.19
FR0000120107	SAVENCIA ACT	114 100.000	55.06000	EUR	30/06/2016	6 041 820.98	6 282 346.00		240 525.02	1.69
IE00B1R84006	SMURFIT KAPPA	630 000.000	19.80000	EUR	30/06/2016	10 814 960.97	12 474 000.00		1 659 039.03	3.35
FR0000130809	SOCIETE GENERALE A	398 000.000	28.21000	EUR	30/06/2016	14 317 851.35	11 227 580.00		-3 090 271.35	3.02
FI0009005961	STORA ENSO OY-JR	1 850 000.000	7.18000	EUR	30/06/2016	13 524 614.91	13 283 000.00		-241 614.91	3.57
LU0075646355	SUBSEA 7 SA	325 000.000	81.30000	NOK	30/06/2016	2 755 839.20	2 840 884.66		85 045.46	0.76
IT0003497168	TELECOM ITALIA SPA	18 000 000.000	0.73500	EUR	30/06/2016	16 221 835.60	13 230 000.00		-2 991 835.60	3.56
DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	532 000.000	18.01000	EUR	30/06/2016	9 706 108.76	9 581 320.00		-124 788.76	2.58
DE000TUAG000	TUI	1 280 000.000	10.17000	EUR	30/06/2016	17 005 154.68	13 017 600.00		-3 987 554.68	3.50

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
F1009005987	UPM KYMMENE OYJ	627 600.000	16.40000	EUR	30/06/2016	8 132 014.36	10 292 640.00		2 160 625.64	2.77
FR0000120354	VALLLOUREC	1 621 500.000	3.21400	EUR	30/06/2016	5 893 629.43	5 211 501.00		-682 128.43	1.40
DE000WACK012	WACKER CONSTRUCTION EQUIPMENT	523 100.000	13.92500	EUR	30/06/2016	6 803 090.16	7 284 167.50		481 077.34	1.96
AT0000831706	WIENERBERGER	730 000.000	12.60000	EUR	30/06/2016	11 700 004.27	9 198 000.00		-2 502 004.27	2.47
Total Action						354 874 755.01	355 776 248.81		901 493.80	95.69
Sicav (O.P.C.V.M.)										
FR0010839282	ECHIQUIER CT 3D PARTS DE CAPITALISATION 3 DECIMALES	40 000.000	102.00425	EUR	29/06/2016	4 080 000.40	4 080 170.00		169.60	1.10
Total Sicav (O.P.C.V.M.)						4 080 000.40	4 080 170.00		169.60	1.10
Total Valeurs mobilières						358 954 755.41	359 856 418.81		901 663.40	96.78
Liquidités										
BANQUE OU ATTENTE										
RP021EUR	Ach diff op de capi	-151 643.930	1.00000	EUR		-151 643.93	-151 643.93			-0.04
BDS021EUR	Ach diff litres EUR	-2 015 412.430	1.00000	EUR		-2 015 412.43	-2 015 412.43			-0.54
BK021EUR	Banque EUR BPP	8 456 714.090	1.00000	EUR		8 456 714.09	8 456 714.09			2.27
SR021EUR	Sous recev EUR BPP	2 170 150.700	1.00000	EUR		2 170 150.70	2 170 150.70			0.58
SDS021EUR	Vte diff titres EUR	3 765 118.170	1.00000	EUR		3 765 118.17	3 765 118.17			1.01
Total BANQUE OU ATTENTE						12 224 926.60	12 224 926.60			3.29
FRAIS DE GESTION										
F110EURC2	PrComGestFin	-143 204.000	1.00000	EUR		-143 204.00	-143 204.00			-0.04
F110EURC	PrComGestFin	-107 092.140	1.00000	EUR		-107 092.14	-107 092.14			-0.03
F110EURD	PrComGestFin	-14 977.480	1.00000	EUR		-14 977.48	-14 977.48			
Total FRAIS DE GESTION						-265 273.62	-265 273.62			-0.07
Total Liquidités						11 959 652.98	11 959 652.98			3.22

Cours des devises utilisées

Devise	Date du cours	Cours utilisé	Cours inverse
EUR/NOK	30/06/2016	9.30080000	0.10751763