

**MAZARS**

**FCP  
ECHIQUIER VALUE**

Attestation du commissaire aux comptes  
relative à la composition de l'actif au  
30 juin 2017

## **MAZARS**

SIEGE SOCIAL : 61, RUE HENRI REGNAULT - 92075 PARIS LA DÉFENSE CEDEX

TEL : +33 (0) 1 49 97 60 00 - FAX : +33 (0) 1 49 97 60 01

SOCIETE ANONYME D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES A DIRECTOIRE ET  
CONSEIL DE SURVEILLANCE

CAPITAL DE 8 320 000 EUROS - RCS NANTERRE 784 824 153

**FCP  
ECHIQUIER VALUE**

53, Avenue d'IENA  
75116 PARIS

Attestation du commissaire aux comptes  
relative à la composition de l'actif au  
30 juin 2017

**Attestation du commissaire aux comptes relative à la composition de  
l'actif au 30 juin 2017**

A la société de gestion,

En notre qualité de commissaire aux comptes du FCP ECHIQUIER 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 2017 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 4 août 2017

Le commissaire aux comptes

Mazars :

---



---

Gilles DUNAND-ROUX

## Inventaire détaillé du portefeuille ECHIQUIER VALUE au 30/06/2017

### Descriptif du portefeuille

Libellé	Code	Actif net	Dev	Statut VL
ECHIQUIER VALUE	74009	756 196 263,29 EUR		OFF

### Synthèse

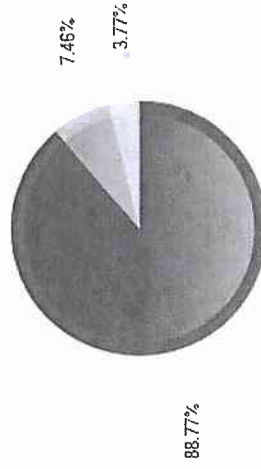
Part	Code ISIN	Valeur liquidative	Actif de la part	Dev	Nombre de parts
C	FR0007070883	4 205,36000	417 084 060,89000	EUR	99 179,06500
C2	FR0011360700	209,94000	314 952 490,05000	EUR	1 500 143,09200
D	FR0011404425	191,68000	24 159 712,35000	EUR	126 035,60800

### Valeur boursière Prix de revient +/- value Intérêts courus

<i>Valeurs mobilières</i>	671 310 009,26	563 544 319,36	107 765 689,90	
<i>Coupons</i>				
	522 900,00	522 900,00		
<i>Créances négociables</i>	27 985 879,21	27 983 769,05	2 110,16	
<i>Liquidités</i>	56 377 474,82	56 377 474,82		
<b>Total</b>	<b>756 196 263,29</b>	<b>648 428 463,23</b>	<b>107 767 800,06</b>	

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

Valeurs mobilières  
 Liquidités  
 Autre



## Détails

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
Valeurs mobilières													
Action													
FR0000120404	ACCOR SA	418 000,000	41,04500	EUR	30/06/2017	14 812 628,60	17 156 810,00		2 344 181,40	2.27	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
DK0010244508	A.P. MCELLER- MAERSK B	10 700,000	13 090,00000	DKK	30/06/2017	15 841 376,64	18 834 279,11		2 992 902,47	2.49	NASDAQ OMX Nordic Exchange Copenhagen	BLOOMBERG	
FR00004037125	APRIL GROUP	630 109,000	13,80000	EUR	30/06/2017	9 212 722,28	8 695 504,20		-517 218,08	1.15	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
LU1598757687	ARCELORMITTAL SA	760 000,000	19,86000	EUR	30/06/2017	14 855 398,00	15 093 600,00		238 202,00	2.00	NYSE Euronext Amsterdam	BLOOMBERG	
CH0043238366	ARYZTA	613 000,000	31,53000	CHF	30/06/2017	18 970 333,49	17 683 339,43		-1 286 994,06	2.34	SVX Europe (ex VIRT-X)	BLOOMBERG	
FR0000125585	CASINO GUICHARD	300 000,000	51,86000	EUR	30/06/2017	14 609 437,43	15 558 000,00		948 562,57	2.06	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FR0000031775	CIMENTS VICAT SA	220 000,000	61,67000	EUR	30/06/2017	12 520 799,26	13 587 400,00		1 046 600,74	1.79	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
NL0010545661	CNH INDUSTRIAL N.V	2 250 000,000	9,91500	EUR	30/06/2017	17 496 659,58	22 308 750,00		4 812 090,42	2.95	Marche Continuo Italien (Mercato Continuo Italia)	BLOOMBERG	
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	480 000,000	46,78000	EUR	30/06/2017	20 160 951,85	22 454 400,00		2 293 448,15	2.97	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FR0000044364	CRAM NORMANDIE- SEINE	20 000,000	117,22000	EUR	30/06/2017	1 969 838,65	2 344 400,00		374 561,35	0.31	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FR0000045346	CRAM SUD RHONE ALPES	10 000,000	189,00000	EUR	30/06/2017	1 237 525,96	1 890 000,00		652 474,04	0.25	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FR0000045304	CRAM TOURAINE ET POITOU CCI	29 000,000	96,80000	EUR	30/06/2017	2 028 110,43	2 807 200,00		779 089,57	0.37	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
DE0008232125	DEUTSCHE LUFTHANSA NOM	1 070 000,000	19,92500	EUR	30/06/2017	12 103 506,20	21 319 750,00		9 216 243,80	2.82	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	
DE000EVNK013	EVONIK INDUSTRIES AG	675 000,000	27,98500	EUR	30/06/2017	20 243 545,61	18 889 875,00		-1 353 670,61	2.50	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	
FR0000064164	EXACOMPTA CLAIREFONTAINE	22 000,000	130,50000	EUR	30/06/2017	2 628 989,32	2 871 000,00		242 010,68	0.38	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FR0000121147	FAURECIA	525 000,000	44,47000	EUR	30/06/2017	15 379 266,94	23 346 750,00		7 967 483,06	3.09	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
IT0003697080	GEOX	5 500 000,000	2,88600	EUR	30/06/2017	13 733 463,23	15 873 000,00		2 139 536,77	2.10	Marche Continuo Italien (Mercato Continuo Italia)	BLOOMBERG	
DE000A1PHIF7	HUGO BOSS AG	275 000,000	61,30000	EUR	30/06/2017	15 247 600,28	16 857 500,00		1 609 899,72	2.23	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	
FR0000035263	LAFUMA	262 443,000	25,40000	EUR	29/06/2017	4 007 343,24	6 666 092,20		2 658 708,96	0.88	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FR0000121352	LOCINDUS	326 000,000	19,07000	EUR	30/06/2017	3 743 341,75	6 216 820,00		2 473 478,25	0.82	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FR0000032302	MANUTAN INTERNATIONAL	37 469,000	86,51000	EUR	30/06/2017	1 285 215,37	3 241 443,19		1 956 227,82	0.43	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
ES0176252718	MELIA HOTEL INTL	1 625 000,000	13,09000	EUR	30/06/2017	14 964 573,37	21 271 250,00		6 306 676,63	2.81	Bourse de Madrid ESP	BLOOMBERG	
FR0000053027	MGI COUTIER	455 000,000	35,02000	EUR	30/06/2017	1 786 291,03	15 994 100,00		14 147 808,97	2.11	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS	830 000,000	19,07000	EUR	30/06/2017	12 878 579,10	15 828 100,00		2 949 520,90	2.09	Bourse d Athenes (Athens Stock Exchange) GRC	BLOOMBERG	
FR0000121501	PEUGEOT SA	1 400 000,000	17,46500	EUR	30/06/2017	19 412 127,58	24 451 000,00		5 038 872,42	3.23	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
NL0011821392	PHILIPS LIGHTING NV	600 000,000	32,32000	EUR	30/06/2017	14 056 692,68	19 392 000,00		5 335 307,32	2.56	NYSE Euronext Amsterdam	BLOOMBERG	
IT0003073266	PIAGGIO & C	2 077 447,000	2,16200	EUR	30/06/2017	4 339 560,18	4 491 440,41		151 880,23	0.59	Marche Continuo Italien (Mercato Continuo Italia)	BLOOMBERG	
FR0000073041	PIERRE & VACANCES	325 000,000	49,25000	EUR	30/06/2017	6 812 660,49	16 006 250,00		9 193 589,51	2.12	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FR0000060618	RALLYE	510 000,000	18,03000	EUR	30/06/2017	13 250 568,45	9 195 300,00		-4 055 268,45	1.22	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
AT0000785555	SEMPERIT AG HOLDING	558 000,000	25,54000	EUR	30/06/2017	14 006 930,83	14 251 320,00		244 389,17	1.88	Bourse de Vienne (Wiener Borse) AUT	BLOOMBERG	
IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA	850 000,000	27,25500	EUR	30/06/2017	16 187 813,85	23 166 750,00		6 978 936,15	3.06	Irish Stock Exchange Xetra	BLOOMBERG	
FR0000130809	SOCIETE GENERALE A	405 000,000	47,11000	EUR	30/06/2017	17 349 717,18	19 079 550,00		1 729 832,82	2.52	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FI0090005961	STORA ENSO OY-JR	2 250 000,000	11,31000	EUR	30/06/2017	17 945 177,46	25 447 500,00		7 502 322,54	3.37	NASDAQ OMX Nordic Exchange Helsinki	BLOOMBERG	

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
LU0075646355	SUBSEA 7 SA	1 300 000,000	112,30000	NOK	30/06/2017	14 422 956,45	15 252 891,46		829 935,01	2,02	Bourse d'Oslo (Oslo Bors) NOR	BLOOMBERG	
IT0003497168	TELECOM ITALIA SPA	24 500 000,000	0,80800	EUR	30/06/2017	21 258 795,59	19 796 000,00		-1 462 795,59	2,62	Marché Continu Italien (Mercato Continuo Italia)	BLOOMBERG	
DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	900 000,000	24,87500	EUR	30/06/2017	19 014 484,06	22 387 500,00		3 373 015,94	2,96	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	
DE000TUAG000	TUI	2 000 000,000	12,71500	EUR	30/06/2017	26 577 322,92	25 430 000,00		-1 147 322,92	3,36	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	
IT0005239360	UNICREDIT SPA	1 185 000,000	16,35000	EUR	30/06/2017	15 366 984,39	19 374 750,00		4 007 765,61	2,56	Marché Continu Italien (Mercato Continuo Italia)	BLOOMBERG	
DE000UNSE018	UNIPER SE	850 000,000	16,43500	EUR	30/06/2017	12 969 888,04	13 989 750,00		999 861,96	1,85	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PFD	190 000,000	133,35000	EUR	30/06/2017	24 535 935,59	25 336 500,00		800 564,41	3,35	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	
AT0000831706	WIENERBERGER	840 000,000	19,89000	EUR	30/06/2017	13 456 266,15	16 707 600,00		3 251 333,85	2,21	Bourse de Vienne (Wiener Borse) AUT	BLOOMBERG	
<b>Total Action</b>						<b>532 681 379,50</b>	<b>640 445 425,00</b>		<b>107 764 045,50</b>	<b>84,69</b>			
<b>Sicav (O.P.C.V.M.)</b>													
FR0010839282	ECHIQUIER OT 3D PARTS DE CAPITALISATION 3 DECIMALES	302 495,000	102,03337	EUR	29/06/2017	30 862 939,86	30 864 584,26		1 644,40	4,08	Mutual Fund EUR	GLOBAL PORTFOLIO (GP3)	
<b>Total Sicav (O.P.C.V.M.)</b>						<b>30 862 939,86</b>	<b>30 864 584,26</b>		<b>1 644,40</b>	<b>4,08</b>			
<b>Total Valeurs mobilières</b>						<b>563 544 319,36</b>	<b>671 310 009,26</b>		<b>107 765 689,90</b>	<b>88,77</b>			
<b>Coupons</b>													
<b>Action</b>													
GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS	830 000,000		EUR	30/06/2017	522 900,00	522 900,00			0,07			
<b>Total Action</b>						<b>522 900,00</b>	<b>522 900,00</b>			<b>0,07</b>			
<b>Total Coupons</b>						<b>522 900,00</b>	<b>522 900,00</b>			<b>0,07</b>			
<b>Creances négociables</b>													
<b>Interets precomptes.</b>													
FR0124424393	CASINO GUICHARD-PER ZCP 20/09/2017	7 000 000,000		EUR	30/06/2017	6 998 211,57	6 998 425,40		213,83	0,93	NOT LISTED (NC)		
FR0124375215	RALLYE ZCP 24/07/2017	7 000 000,000		EUR	30/06/2017	6 998 226,70	6 998 792,81		566,11	0,93	NOT LISTED (NC)		
FR0124470263	VALLOUREC ZCP 21/09/2017	7 000 000,000		EUR	30/06/2017	6 988 391,51	6 989 653,30		1 261,79	0,92	NOT LISTED (NC)		
BE6296444779	WIENERBERGER FINANCE ZCP 28/08/2017	7 000 000,000		EUR	30/06/2017	6 998 939,27	6 999 007,70		68,43	0,93	NOT LISTED (NC)		
<b>Total Interets precomptes.</b>						<b>27 983 769,05</b>	<b>27 985 879,21</b>		<b>2 110,16</b>	<b>3,70</b>			
<b>Total Creances négociables</b>						<b>27 983 769,05</b>	<b>27 985 879,21</b>		<b>2 110,16</b>	<b>3,70</b>			
<b>Liquidités</b>													
<b>BANQUE OU ATTENTE</b>													
RP021EUR	Ach diff op de capi	-247 266,510	1,00000	EUR		-247 266,51	-247 266,51			-0,03			
BDS021EUR	Ach diff titres EUR	-1 821 193,020	1,00000	EUR		-1 821 193,02	-1 821 193,02			-0,24			
BK021EUR	Banque EUR BPP	47 241 817,040	1,00000	EUR		47 241 817,04	47 241 817,04			6,25			
SR021EUR	Sous recev EUR BPP	572 231,350	1,00000	EUR		572 231,35	572 231,35			0,08			
SDS021EUR	Vie diff titres EUR	11 160 889,010	1,00000	EUR		11 160 889,01	11 160 889,01			1,48			
<b>Total BANQUE OU ATTENTE</b>						<b>56 906 477,87</b>	<b>56 906 477,87</b>			<b>7,53</b>			
<b>FRAIS DE GESTION</b>													
F110EURD	PrComGestFin	-22 419,640	1,00000	EUR		-22 419,64	-22 419,64			-0,03			
F110EURC	PrComGestFin	-244 955,760	1,00000	EUR		-244 955,76	-244 955,76			-0,03			
F110EURC2	PrComGestFin	-261 627,650	1,00000	EUR		-261 627,65	-261 627,65			-0,03			

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
<b>Total FRAIS DE GESTION</b>													
							-529 003,05	-529 003,05		-0,07			
<b>Total Liquidités</b>							56 377 474,82	56 377 474,82		7,46			

**Cours des devises utilisées**

Devise	Date cours	Cours utilisé	Cours inverse
EUR/CHF	30/06/2017	1.09300000	0.91491308
EUR/DKK	30/06/2017	7.43660000	0.13447005
EUR/NOK	30/06/2017	9.57130000	0.10447902