

**MAZARS**

**FCP  
ECHIQUIER VALUE**

Attestation du commissaire aux comptes  
relative à la composition de l'actif au  
29 juin 2018

## **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 A DIRECTOIRE ET CONSEIL DE SURVEILLANCE  
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  
29 juin 2018

**Attestation du commissaire aux comptes relative à la composition de l'actif au 29 juin 2018**

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 29 juin 2018 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 03 août 2018

Le commissaire aux comptes

Mazars :

---



---

Gilles DUNAND-ROUX



## Inventaire détaillé du portefeuille ECHIQUIER VALUE au 29/06/2018

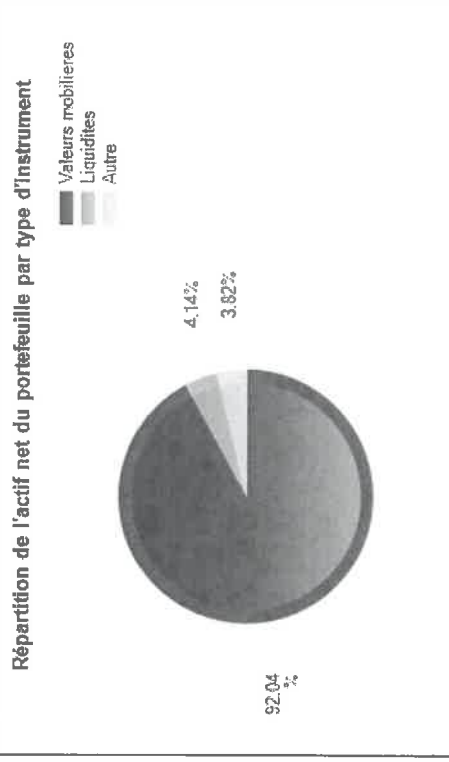
✕ Descriptif du portefeuille

Libellé	Code	Actif net	Dev	Statut VL
ECHIQUIER VALUE	74009	794 546 694.04 EUR		OFF

▼ Synthèse

Part	Code ISIN	Valeur liquidative	Actif de la part	Dev	Nombre de parts
C	FR0007070883	3 978.15000	398 610 339.90000	EUR	100 199.87700
C2	FR0011360700	196.85000	373 092 839.23000	EUR	1 895 300.89600
D	FR0011404425	172.18000	22 843 514.91000	EUR	132 670.66900

Valeur boursière	Prix de revient	+/- value	Intérêts courus
<b>Valeurs mobilières</b>			
731 278 194.13	748 749 324.11	-17 471 129.98	
<b>Coupons</b>			
1 388 340.70	1 388 340.70		
<b>Creances négociables</b>			
28 999 760.01	28 998 916.73	843.28	
<b>Liquidités</b>			
32 880 399.20	32 880 399.20		
<b>Total</b>			
794 546 694.04	812 016 980.74	-17 470 286.70	



## Détails

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts cours	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forpage
Valeurs mobilières													
Action													
FR0000053027	AKWEL SA	535 036.000	26.10000	EUR	29/06/2018	4 148 586.77	13 964 439.60		9 815 852.83	1.76	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
DK0010244508	A.P. MOELLER-MAERSK B	18 100.000	7 948.00000	DKK	29/06/2018	26 261 745.81	19 303 428.38		-6 958 317.43	2.43	NASDAQ OMX Nordic Exchange Copenhagen	BLOOMBERG	
FR0004037125	APRIL GROUP	630 109.000	12.55000	EUR	29/06/2018	9 212 722.28	7 907 867.95		-1 304 854.33	1.00	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
LU1598757687	ARCELORMITTAL SA	897 000.000	25.11000	EUR	29/06/2018	19 564 198.23	22 523 670.00		2 959 471.77	2.83	NYSE Euronext Amsterdam	BLOOMBERG	
CH0043238366	ARYZTA	1 220 000.000	14.89500	CHF	29/06/2018	32 672 773.54	15 707 407.73		-16 965 365.81	1.98	SWX Europe (ex VIRT-X)	BLOOMBERG	
FR000120172	CARREFOUR SA	1 819 000.000	13.87000	EUR	29/06/2018	33 531 465.15	25 229 530.00		-8 301 935.15	3.18	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
DE0007257503	ECONOMY AG	2 502 000.000	7.13800	EUR	29/06/2018	24 799 233.08	17 859 276.00		-6 939 957.08	2.25	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	
FR0000031775	CIMENTS VICAT SA	300 000.000	56.20000	EUR	29/06/2018	17 631 083.79	16 860 000.00		-771 083.79	2.12	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
NL0010545661	CNH INDUSTRIAL N.V.	2 111 000.000	9.09600	EUR	29/06/2018	18 260 056.30	19 201 656.00		941 599.70	2.42	Marche Continu Italien (Mercato Continuo Italia)	BLOOMBERG	
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	948 000.000	38.27000	EUR	29/06/2018	41 017 753.35	36 279 960.00		-4 737 793.35	4.57	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FR0000044364	CRCAM NORMANDIE-SEINE	20 000.000	126.90000	EUR	29/06/2018	1 969 838.65	2 538 000.00		568 161.35	0.32	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FR0000045346	CRCAM SUD RHONE ALPES	10 000.000	192.56000	EUR	29/06/2018	1 237 525.96	1 925 600.00		688 074.04	0.24	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FR0000045304	CRCAM TOURAINE ET POITOU CCI	29 000.000	111.08000	EUR	29/06/2018	2 028 110.43	3 221 320.00		1 193 209.57	0.41	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
IT0000076486	DANIELI & C.OFFICINE MECCANICHE SPA	700 000.000	15.08000	EUR	29/06/2018	11 512 224.40	10 556 000.00		-956 224.40	1.33	Marche Continu Italien (Mercato Continuo Italia)	BLOOMBERG	
FR0011950732	ELIOR GROUP SCA	2 010 000.000	12.36000	EUR	29/06/2018	33 914 881.45	24 843 600.00		-9 071 281.45	3.13	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
DE000EVNK013	EVONIK INDUSTRIES AG	1 182 000.000	29.33000	EUR	29/06/2018	35 483 845.31	34 668 060.00		-815 785.31	4.36	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	
FR0000064164	EXACOMPTA CLAIREFONTAINE	22 000.000	128.00000	EUR	29/06/2018	2 628 989.32	2 816 000.00		187 010.68	0.35	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FR0000121147	FAURECIA	317 000.000	61.12000	EUR	29/06/2018	13 685 836.46	19 375 040.00		5 689 203.54	2.44	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
IT0003697080	GEOX	6 436 892.000	2.42000	EUR	29/06/2018	16 671 206.57	15 577 278.64		-1 093 927.93	1.96	Marche Continu Italien (Mercato Continuo Italia)	BLOOMBERG	
FR0004035913	ILIAD	45 000.000	135.35000	EUR	29/06/2018	6 203 988.50	6 090 750.00		-113 248.50	0.77	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FR0000035263	LAFUMA	261 982.000	23.60000	EUR	29/06/2018	4 000 456.75	6 183 011.20		2 182 554.45	0.78	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FR0000032278	LATECOERE	2 085 000.000	4.58000	EUR	29/06/2018	10 000 193.03	9 549 300.00		-450 893.03	1.20	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
ES0176252718	MELIA HOTEL INTL	2 920 000.000	11.74000	EUR	29/06/2018	30 205 196.13	34 280 800.00		4 075 603.87	4.31	Bourse de Madrid ESP	BLOOMBERG	
GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS	648 942.000	17.20000	EUR	29/06/2018	10 394 032.53	11 161 802.40		767 769.87	1.40	Bourse d'Athènes (Athens Stock Exchange) GRC	BLOOMBERG	
FR0000121501	PEUGEOT SA	1 422 000.000	19.56000	EUR	29/06/2018	22 189 628.79	27 814 920.00		5 624 691.21	3.50	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
IT0003073266	PIAGGIO & C	6 781 000.000	2.15400	EUR	29/06/2018	14 945 379.99	14 606 274.00		-339 105.99	1.84	Marche Continu Italien (Mercato Continuo Italia)	BLOOMBERG	
FR0000073041	PIERRE & VACANCES	485 000.000	29.35000	EUR	29/06/2018	13 554 352.58	14 234 750.00		680 397.42	1.79	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
DE000SHA0159	SCHAEFFLER AG	1 426 000.000	11.15000	EUR	29/06/2018	17 667 906.38	15 889 900.00		-1 768 006.38	2.00	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	
AT0000785555	SEMPERIT AG HOLDING	645 000.000	15.90000	EUR	29/06/2018	16 225 096.63	10 255 500.00		-5 969 596.63	1.29	Bourse de Vienne (Wiener Borse) AUT	BLOOMBERG	
NL0011821392	SIGNIFY NV	579 000.000	22.25000	EUR	29/06/2018	14 429 342.61	12 882 750.00		-1 546 592.61	1.62	NYSE Euronext Amsterdam	BLOOMBERG	
FR0000130809	SOCIETE GENERALE A	732 000.000	36.11500	EUR	29/06/2018	31 686 642.02	26 436 180.00		-5 250 462.02	3.33	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FI0009005961	STORA ENSO OYJ-R	1 473 000.000	16.76000	EUR	29/06/2018	13 346 722.24	24 687 480.00		11 340 757.76	3.11	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	Forpage
LU0075646355	SUBSEA 7 SA	1 832 000.000	130.35000	NOK	29/06/2018	20 689 358.11	25 106 576.25		4 417 218.14	3.16	Bourse d'Oslo (Oslo Bors) NOR	BLOOMBERG	
IT0003497168	TELECOM ITALIA SPA	27 996 000.000	0.63740	EUR	29/06/2018	22 412 751.67	17 844 650.40		-4 568 101.27	2.25	Marche Continu Italien (Mercato Continuo Italia)	BLOOMBERG	
DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	1 579 000.000	20.82000	EUR	29/06/2018	34 720 534.88	32 874 780.00		-1 845 754.88	4.14	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	
DE000TUAG000	TUI	1 342 081.000	18.78500	EUR	29/06/2018	18 095 186.74	25 210 991.59		7 115 804.85	3.17	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	
IT0005239360	UNICREDIT SPA	1 717 176.000	14.29600	EUR	29/06/2018	24 704 098.03	24 548 748.10		-155 349.93	3.09	Marche Continu Italien (Mercato Continuo Italia)	BLOOMBERG	
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PFD	198 500.000	142.22000	EUR	29/06/2018	27 499 576.49	27 946 230.00		446 653.51	3.52	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	
AT0000831706	WIENERBERGER	911 000.000	21.38000	EUR	29/06/2018	15 684 176.00	19 477 180.00		3 793 004.00	2.45	Bourse de Vienne (Wiener Borse) AUT	BLOOMBERG	

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
<b>Total Action</b>													
<b>Sicav (O.P.C.V.M.)</b>													
FR0010839282	ECHIQUIER CT 3D PARTS DE CAPITALISATION 3 DECIMALES	331 895.000	101.92406	EUR	28/06/2018	33 862 617.16	33 828 085.89		-34 531.27	4.26	Mutual Fund EUR	GLOBAL PORTFOLIO (GP3)	
<b>Total Sicav (O.P.C.V.M.)</b>							<b>33 862 617.16</b>	<b>33 828 085.89</b>	<b>-34 531.27</b>	<b>4.26</b>			
<b>Total Valeurs mobilières</b>							<b>748 749 324.11</b>	<b>731 278 194.13</b>	<b>-17 471 129.98</b>	<b>92.04</b>			
<b>Coupons</b>													
<b>Action</b>													
FR0000120172	CARREFOUR SA	1 819 000.000		EUR	29/06/2018	836 740.00	836 740.00			0.11			
GRS426030000	MOTOR OIL HELLAS	648 942.000		EUR	29/06/2018	551 600.70	551 600.70			0.07			
<b>Total Action</b>							<b>1 388 340.70</b>	<b>1 388 340.70</b>		<b>0.17</b>			
<b>Total Coupons</b>							<b>1 388 340.70</b>	<b>1 388 340.70</b>		<b>0.17</b>			
<b>Creances negociables</b>													
<b>Interets precomptes.</b>													
FR0125042749	ARCELORMITTAL SA ZCP 01/08/2018	10 000 000.000		EUR	29/06/2018	9 999 661.12	9 999 822.23		161.11	1.26	NOT LISTED (NC)		
FR0124860026	CASINO GUICAHRD PE ZCP 02/07/2018	8 000 000.000		EUR	29/06/2018	7 999 322.28	7 999 977.78		655.50	1.01	INTL MARKETS		
DE000A2LSCN2	FRESENIUS FINANCE I ZCP 23/07/2018	3 000 000.000		EUR	29/06/2018	3 000 000.00	3 000 000.00			0.38	NOT LISTED (NC)		
XS1841487140	UNIPER SE ZCP 18/07/2018	8 000 000.000		EUR	29/06/2018	7 999 933.33	7 999 960.00		26.67	1.01	NOT LISTED (NC)		
<b>Total Interets precomptes.</b>							<b>28 998 916.73</b>	<b>28 999 760.01</b>	<b>843.28</b>	<b>3.65</b>			
<b>Total Creances negociables</b>							<b>28 998 916.73</b>	<b>28 999 760.01</b>	<b>843.28</b>	<b>3.65</b>			
<b>Liquidites</b>													
<b>BANQUE OU ATTENTE</b>													
RP021EUR	Ach diff op de capi	-6 721 783.410	1.00000	EUR		-6 721 783.41	-6 721 783.41			-0.85			
BDS021EUR	Ach diff titres EUR	-6 347 674.930	1.00000	EUR		-6 347 674.93	-6 347 674.93			-0.80			
BK021EUR	Banque EUR BPP	22 166 430.630	1.00000	EUR		22 166 430.63	22 166 430.63			2.79			
SR021EUR	Sous recev EUR BPP	222 767 930	1.00000	EUR		222 767 93	222 767 93			0.03			
SDS021EUR	Vte diff titres EUR	23 872 719.420	1.00000	EUR		23 872 719.42	23 872 719.42			3.00			
<b>Total BANQUE OU ATTENTE</b>							<b>33 192 459.64</b>	<b>33 192 459.64</b>		<b>4.18</b>			
<b>FRAIS DE GESTION</b>													
F110EURC2	PiComGestFin	-177 378.830	1.00000	EUR		-177 378.83	-177 378.83			-0.02			
F110EURD	PiComGestFin	-10 715.380	1.00000	EUR		-10 715.38	-10 715.38			-0.02			
F110EURC	PiComGestFin	-123 966.230	1.00000	EUR		-123 966.23	-123 966.23			-0.02			
<b>Total FRAIS DE GESTION</b>							<b>-312 060.44</b>	<b>-312 060.44</b>		<b>-0.04</b>			
<b>Total Liquidites</b>							<b>32 880 399.20</b>	<b>32 880 399.20</b>			<b>4.14</b>		

## Cours des devises utilisées

Devise	Date cours	Cours utilisé	Cours inverse
EUR/CHF	29/06/2018	1.15690000	0.86437894
EUR/DKK	29/06/2018	7.45250000	0.13418316
EUR/NOK	29/06/2018	9.51150000	0.10513589