

**MAZARS**

**FCP  
ECHIQUIER ENTREPRENEURS**

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 ENTREPRENEURS**

53, Avenue d'IENA  
75116 PARIS

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

FCP  
ECHIQUIER  
ENTREPRENEURS

*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 ENTREPRENEURS, 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 ENTREPRENEURS au 30/06/2017

### ▼ Descriptif du portefeuille

Libellé	Code	Actif net	Dev	Statut VL
ECHIQUIER ENTREPRENEURS	74059	408 938 144.35 EUR		OFF

### ▼ Synthèse

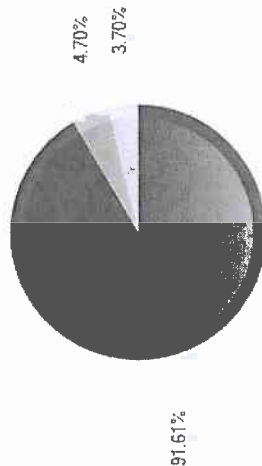
Part	Code ISIN	Valeur liquidative	Actif de la part	Dev	Nombre de parts
C	FR0011558246	199.40000	305 588 367.00000 EUR		1 532 532.40100
G	FR0013111382	1 536.13000	103 349 777.35000 EUR		67 278.88700

### Valeur boursière Prix de revient

	Valeur boursière	Prix de revient	+/- valeur	Intérêts courus
<i>Valeurs mobilières</i>				
Coupons	374 615 307.08	310 607 619.34	64 007 687.74	
Créances négociables	121 705.62	121 705.62		
Liquidités	14 996 755.83	14 996 047.04	708.79	
Total	19 204 375.82	19 204 375.82		
	408 938 144.35	344 929 747.82	64 008 396.53	

### 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													
SE0007982814	ADDLIFE AB	557 000,000	171,50000	SEK	30/06/2017	8 279 846,24	9 909 489,82		1 629 643,58	2,42	NASDAQ OMX Nordric Exchange Stockholm	BLOOMBERG	
GB0030927254	ASOS	157 000,000	57,49000	GBP	30/06/2017	10 008 361,65	10 284 553,69		256 192,04	2,51	SETS	BLOOMBERG	
DK0010218429	BANG & OLUFSEN B	724 315,000	109,00000	DKK	30/06/2017	8 538 768,13	10 616 455,77		2 077 687,64	2,60	NASDAQ OMX Nordric Exchange Copenhague	BLOOMBERG	
FR0000035164	BENETEAU	600 241,000	15,14500	EUR	30/06/2017	6 725 156,99	9 090 649,95		2 365 492,96	2,22	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
DE0005232805	BERTRANDT	78 000,000	87,76000	EUR	30/06/2017	6 849 991,63	6 845 280,00		-4 711,63	1,67	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	
SE0009888738	BOOZT RG	776 000,000	83,00000	SEK	30/06/2017	5 739 941,53	6 681 466,42		941 524,89	1,63	NASDAQ OMX Nordric Exchange Stockholm	BLOOMBERG	
SE000683484	CELLAVISION AB	107 000,000	152,00000	SEK	30/06/2017	789 308,40	1 687 171,93		897 863,53	0,41	NASDAQ OMX Nordric Exchange Stockholm	BLOOMBERG	
IT0001128047	CEMBRE	494 000,000	20,72000	EUR	30/06/2017	6 302 646,18	10 235 680,00		3 933 033,82	2,50	Marche Continu Italien (Mercato Continuo Italia)	BLOOMBERG	
SE0002628861	CLOETTA AB B SHS	2 300 000,000	34,70000	SEK	30/06/2017	7 121 225,42	8 279 217,41		1 157 991,99	2,02	NASDAQ OMX Nordric Exchange Stockholm	BLOOMBERG	
SE0005999778	COM HEM HOLDING AB	697 000,000	117,00000	SEK	30/06/2017	5 569 154,41	8 459 615,34		2 890 460,93	2,07	NASDAQ OMX Nordric Exchange Stockholm	BLOOMBERG	
GB00BC7H5F74	CONVIVALITY PLC*	1 700 000,000	3,08000	GBP	30/06/2017	4 834 230,04	5 954 533,57		1 120 303,53	1,46	SETS	BLOOMBERG	
GB0009633180	DECHRA PHARMACEUTICALS	377 000,000	17,00000	GBP	30/06/2017	5 659 501,15	7 288 503,75		1 629 002,60	1,78	SETS	BLOOMBERG	
FR0000073793	DEVOTEAM	112 625,000	69,60000	EUR	30/06/2017	1 774 955,98	7 838 700,00		6 063 744,02	1,92	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
GB0030057794	DIALIGHT	300 000,000	10,98000	GBP	30/06/2017	2 429 236,89	3 746 033,91		1 316 797,02	0,92	SETS	BLOOMBERG	
FI4000062385	DNA PLC	887 000,000	13,90000	EUR	30/06/2017	9 946 881,21	12 329 300,00		2 382 418,79	3,01	NASDAQ OMX Nordric Exchange Helsinki	BLOOMBERG	
FR0011191766	EOS IMAGING-PROMESSES	890 000,000	5,11000	EUR	30/06/2017	4 303 044,09	4 547 900,00		244 855,91	1,11	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FR0000035818	ESKER	145 000,000	53,00000	EUR	30/06/2017	4 662 909,65	7 686 000,00		3 022 090,35	1,88	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FR0004527638	EXEL INDUS TRIES	111 329,000	97,99000	EUR	30/06/2017	7 261 462,00	10 909 128,71		3 647 666,71	2,67	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
GRS346153000	FRIGOGLOSS	1 300 000,000	0,09500	EUR	30/06/2017	2 545 696,31	123 500,00		-2 422 196,31	0,03	Bourse d Athenes (Athens Stock Exchange) GRC	BLOOMBERG	
FR0000032526	GUERBET	132 000,000	78,38000	EUR	30/06/2017	9 676 305,97	10 346 160,00		669 854,03	2,53	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
SE0000195570	GUNNEBO	272 852,000	46,60000	SEK	30/06/2017	1 311 445,03	1 319 000,73		7 555,70	0,32	NASDAQ OMX Nordric Exchange Stockholm	BLOOMBERG	
NL0009693779	INTERXION	207 000,000	45,78000	USD	30/06/2017	6 767 878,98	8 303 943,22		1 536 064,24	2,03	NYSE	BLOOMBERG	
SE0001200015	INVISIO COMMUNICATIONS AB	487 000,000	85,00000	SEK	30/06/2017	3 292 836,68	4 294 176,23		1 001 339,55	1,05	NASDAQ OMX Nordric Exchange Stockholm	BLOOMBERG	
GB0004762810	JOHNSON SERVICE GROUP PLC	5 877 000,000	1,28750	GBP	30/06/2017	7 369 488,91	8 605 003,24		1 235 514,33	2,10	SETS	BLOOMBERG	
FI4000157235	KOTIPIZZA GROUP OYJ	517 000,000	13,95000	EUR	30/06/2017	5 213 492,16	7 212 150,00		1 998 657,84	1,76	NASDAQ OMX Nordric Exchange Helsinki	BLOOMBERG	
FR0000065484	LECTRA	147 000,000	24,03000	EUR	30/06/2017	2 115 235,21	3 532 410,00		1 417 174,79	0,86	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FR0000038606	MANITOU BF	397 464,000	27,30000	EUR	30/06/2017	7 135 795,55	10 850 767,20		3 714 971,65	2,65	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
US57667T1007	MATERIALISE NV ADR	313 527,000	11,87000	USD	30/06/2017	3 523 814,64	3 251 098,40		-262 716,24	0,80	NASDAQ Stock Market US	BLOOMBERG	
FR0013247137	MEDIAWAN SA	631 613,000	9,90000	EUR	30/06/2017	6 428 368,35	6 252 986,70		-175 399,65	1,53	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
SE0000565228	MIDSONA B	1 785 514,000	52,00000	SEK	30/06/2017	6 617 743,19	9 631 603,15		3 013 859,96	2,36	NASDAQ OMX Nordric Exchange Stockholm	BLOOMBERG	
DE000A0JKHC9	NANO GATE	108 568,000	51,50000	EUR	30/06/2017	5 477 097,64	5 591 252,00		114 154,36	1,37	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
DK0060745370	NETS A/S	856 000,000	129,50000	DKK	30/06/2017	14 289 473,44	14 906 274,37		616 800,93	3,65	NASDAQ OMX Nordic Exchange Copenhague	BLOOMBERG	
FR0004050250	NEURONES	402 000,000	26,92000	EUR	30/06/2017	7 735 954,66	10 821 840,00		3 085 885,34	2,65	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FR0000121691	NRJ GROUP	670 000,000	10,93000	EUR	30/06/2017	6 314 824,13	7 323 100,00		1 008 275,87	1,79	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
IS0000000040	OSSUR HF	2 147 000,000	31,53000	DKK	30/06/2017	7 129 414,16	9 102 938,17		1 973 524,01	2,23	NASDAQ OMX Nordic Exchange Copenhague	BLOOMBERG	
GB0006953689	PORVAIR PLC	804 875,000	5,54500	GBP	30/06/2017	3 625 056,36	5 075 491,43		1 450 435,07	1,24	SETS	BLOOMBERG	
FI0009002943	RAISIO OYJ V	59 610,000	3,64000	EUR	30/06/2017	217 454,32	216 980,40		-473,92	0,05	NASDAQ OMX Nordic Exchange Helsinki	BLOOMBERG	
IT0001499679	REPLY	32 248,000	161,80000	EUR	30/06/2017	3 507 058,11	5 217 726,40		1 710 668,29	1,28	Marche Continu Italien (Mercato Continuo Italia)	BLOOMBERG	
DK0010274844	SOLAR B	186 500,000	377,50000	DKK	30/06/2017	9 430 321,55	9 467 196,03		36 874,48	2,32	NASDAQ OMX Nordic Exchange Copenhague	BLOOMBERG	
FR0013006558	SRP GROUPE SA	19 004,000	23,30000	EUR	30/06/2017	398 349,31	442 793,20		44 443,89	0,11	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
SE0007439443	STORYTEL AB	1 000 000,000	70,50000	SEK	30/06/2017	7 878 984,31	7 313 429,74		-565 554,57	1,79	NASDAQ OMX Nordic Exchange Stockholm	BLOOMBERG	
IT0005162406	TECHNOGYM S.P.A	1 200 000,000	6,74500	EUR	30/06/2017	8 366 940,11	8 094 000,00		-272 940,11	1,98	Marche Continu Italien (Mercato Continuo Italia)	BLOOMBERG	
IE00B1HDVM43	TOTAL PRODUCE	2 500 000,000	2,17000	EUR	30/06/2017	3 562 312,42	5 425 000,00		1 862 687,58	1,33	Irish Stock Exchange Xetra	BLOOMBERG	
DE0006636681	VA-Q-TEC AG	270 000,000	20,00500	EUR	30/06/2017	5 902 636,94	5 401 350,00		-501 286,94	1,32	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	
ES0183746314	VIDRALA	160 914,000	62,00000	EUR	30/06/2017	8 447 396,24	9 976 688,00		1 529 271,76	2,44	Bourse de Madrid ESP	BLOOMBERG	
SE0000618043	VITROLIFE	176 143,000	529,00000	SEK	30/06/2017	7 801 024,21	9 666 139,03		1 865 114,82	2,36	NASDAQ OMX Nordic Exchange Stockholm	BLOOMBERG	
NL0000395317	WESSANEN NV	407 000,000	14,84000	EUR	30/06/2017	4 032 834,97	6 039 880,00		2 007 045,03	1,48	NYSE Euronext Amsterdam	BLOOMBERG	
SE0004840718	XVIVO PERFUSION AB*	373 828,000	99,00000	SEK	30/06/2017	3 524 968,82	3 839 184,63		314 215,81	0,94	NASDAQ OMX Nordic Exchange Stockholm	BLOOMBERG	
IT0003540470	YOOX NET A PORTER GROUP SPA	450 000,000	24,22000	EUR	30/06/2017	10 623 807,53	10 899 000,00		275 192,47	2,67	Marche Continu Italien (Mercato Continuo Italia)	BLOOMBERG	
<b>Total Action</b>						<b>287 060 631,80</b>	<b>350 921 704,54</b>		<b>63 861 072,74</b>	<b>85,81</b>			
<b>Sicav (O.P.C.V.M.)</b>													
FR0010839282	ECHIQUIER CT 3D PARTS DE CAPITALISATION 3 DECIMALES	230 810,004	102,03337	EUR	29/06/2017	23 546 987,54	23 550 322,54		3 335,00	5,76	Mutual Fund EUR	GLOBAL PORTFOLIO (GP3)	
<b>Total Sicav (O.P.C.V.M.)</b>						<b>23 546 987,54</b>	<b>23 550 322,54</b>		<b>3 335,00</b>	<b>5,76</b>			
<b>Warrant</b>													
FR0013128907	MEDIAWAN SA WARRANT ON MEDIAWAN SA 22/04/2021	398 000,000	0,36000	EUR	11/07/2016	143 280,00	143 280,00		143 280,00	0,04	NYSE Euronext Paris	Forçage FORCPA	
<b>Total Warrant</b>						<b>143 280,00</b>	<b>143 280,00</b>		<b>143 280,00</b>	<b>0,04</b>			
<b>Total Valeurs mobilières</b>						<b>310 607 619,34</b>	<b>374 615 307,08</b>		<b>64 007 687,74</b>	<b>91,61</b>			
<b>Coupons</b>													
<b>Action</b>													
FR0000073793	DEVOTEAM	112 625,000		EUR	30/06/2017	67 575,00	67 575,00			0,02			
FR0000035818	ESKER	145 000,000		EUR	30/06/2017	43 500,00	43 500,00			0,01			
DE000A0JKHC9	NANOGATE	96 642,000		EUR	30/06/2017	10 630,62	10 630,62			0,03			
<b>Total Action</b>						<b>121 705,62</b>	<b>121 705,62</b>		<b>121 705,62</b>	<b>0,03</b>			
<b>Total Coupons</b>						<b>121 705,62</b>	<b>121 705,62</b>		<b>121 705,62</b>	<b>0,03</b>			
<b>Creances negociables</b>													
<b>Interets precomptes.</b>													
FR0124424484	ELIS SA ZCP 11/10/2017	10 000 000,000	0,10262	EUR	30/06/2017	9 996 609,48	9 997 093,29		483,81	2,44	Place technique pour valorisation sur CBT	Serveur technique pour CALCBT	

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
DE000A2GETJ4	THYSSENKRUPP AG ZCP 19/07/2017	5 000 000,000		EUR	30/06/2017	4 999 437,56	4 999 662,54		224,98	1,22	NOT LISTED (NC)		
<b>Total Intérêts précomptés.</b>													
<b>Total Creances negociables</b>													
<b>Liquidités</b>													
<b>BANQUE OU ATTENTE</b>													
RP021EUR	Ach diff op de capi	-164 454,180	1,00000	EUR		-164 454,18	-164 454,18			-0,04			
BDS021EUR	Ach diff titres EUR	-3 865 256,800	1,00000	EUR		-3 865 256,80	-3 865 256,80			-0,95			
BK021EUR	Banque EUR BPP	21 604 889,920	1,00000	EUR		21 604 889,92	21 604 889,92			5,28			
SR021EUR	Sous recev EUR BPP	66 737,990	1,00000	EUR		66 737,99	66 737,99			0,02			
SDS021EUR	Vte diff titres EUR	1 901 530,910	1,00000	EUR		1 901 530,91	1 901 530,91			0,46			
<b>Total BANQUE OU ATTENTE</b>													
<b>FRAIS DE GESTION</b>													
F110EURG	PtComGestFin	-54 188,750	1,00000	EUR		-54 188,75	-54 188,75			-0,01			
F110EURC	PtComGestFin	-284 883,270	1,00000	EUR		-284 883,27	-284 883,27			-0,07			
<b>Total FRAIS DE GESTION</b>													
<b>Total Liquidités</b>													
						19 204 375,82	19 204 375,82			4,70			

## Cours des devises utilisées

Devise	Date cours	Cours utilisé	Cours inverse
EUR/DKK	30/06/2017	7,43660000	0,13447005
EUR/GBP	30/06/2017	0,87933000	1,13722948
EUR/SEK	30/06/2017	9,63980000	0,10373659
EUR/USD	30/06/2017	1,14120000	0,87627059