

**MAZARS**

**FCP  
ECHIQUIER DIVIDENDE**

Rapport du Commissaire aux comptes sur les  
comptes annuels

Exercice clos le 30 décembre 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 DIVIDENDE**

53, Avenue d'IENA  
75116 PARIS

Rapport du Commissaire aux comptes sur les  
comptes annuels

Exercice clos le 30 décembre 2016

## Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels

En exécution de la mission qui nous a été confiée par le Conseil d'Administration de la Société de gestion du fonds, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 30 décembre 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels du FCP ECHIQUIER DIVIDENDE, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la Société de gestion du fonds. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### I - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. S'agissant d'un OPCVM, il ne porte pas sur les bases de données fournies par des tiers indépendants pour l'élaboration de l'état de hors bilan inclus dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM à la fin de cet exercice.

## II - Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance l'élément suivant :

- nos appréciations ont notamment porté sur le respect des principes et méthodes comptables applicables aux organismes de placement collectif à capital variable, tels qu'ils sont définis par le règlement n° 2014-01 de l'Autorité des Normes Comptables.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## III - Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport annuel et dans les documents adressés aux porteurs de parts sur la situation financière et les comptes annuels.

*Fait à Courbevoie, le 28 mars 2017*

Le commissaire aux comptes

Mazars :

---



---

Gilles DUNAND-ROUX

# BILANactif

	30.12.2016	31.12.2015
Devise	EUR	EUR
<b>Immobilisations nettes</b>	-	-
<b>Dépôts</b>	-	-
<b>Instruments financiers</b>	<b>32 151 811,71</b>	<b>35 703 280,03</b>
• <b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	32 151 811,71	35 703 280,03
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• <b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• <b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé		
<i>Titres de créances négociables</i>	-	-
<i>Autres titres de créances</i>	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• <b>ORGANISMES DE PLACEMENTS COLLECTIFS</b>		
OPCVM et Fonds d'Investissement à Vocation Générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	-	-
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
• <b>OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES</b>		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• <b>CONTRATS FINANCIERS</b>		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
• <b>AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	-	-
<b>Créances</b>	<b>64 809,87</b>	<b>81 740,63</b>
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	64 809,87	81 740,63
<b>Comptes financiers</b>	<b>1 162 076,09</b>	<b>2 481 927,72</b>
Liquidités	1 162 076,09	2 481 927,72
<b>Autres actifs</b>	-	-
<b>Total de l'actif</b>	<b>33 378 697,67</b>	<b>38 266 948,38</b>

# BILAN passif

Devise	30.12.2016	31.12.2015
	EUR	EUR
<b>Capitaux propres</b>		
• Capital	34 108 975,26	36 246 172,95
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	7,34	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	-1 447 658,15	1 567 703,96
• Résultat de l'exercice	680 164,94	422 376,02
<b>Total des capitaux propres</b> <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	<b>33 341 489,39</b>	<b>38 236 252,93</b>
<b>Instruments financiers</b>	-	-
• OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
• OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES FINANCIERS		
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
<b>Dettes</b>	<b>37 208,28</b>	<b>30 695,45</b>
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	37 208,28	30 695,45
<b>Comptes financiers</b>	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
<b>Total du passif</b>	<b>33 378 697,67</b>	<b>38 266 948,38</b>

# HORS-bilan

30.12.2016

31.12.2015

Devise	EUR	EUR
<b>Opérations de couverture</b>		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
<b>Autres opérations</b>		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-



# COMPTE de résultat

Devise	30.12.2016	31.12.2015
	EUR	EUR
<b>Produits sur opérations financières</b>		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	-	-
• Produits sur actions et valeurs assimilées	1 444 911,68	1 173 836,97
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
<b>Total (I)</b>	<b>1 444 911,68</b>	<b>1 173 836,97</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-432,90	-18,51
• Autres charges financières	-	-
<b>Total (II)</b>	<b>-432,90</b>	<b>-18,51</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>1 444 478,78</b>	<b>1 173 818,46</b>
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-705 818,84	-787 437,64
<b>Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>738 659,94</b>	<b>386 380,82</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-58 495,00	35 995,20
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :</b>	<b>680 164,94</b>	<b>422 376,02</b>

# 1 règles & méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 abrogeant le Règlement CRC 2003-02 modifié.

**Information :** Cet exercice présente une durée exceptionnelle de 13 mois.

## Règles d'évaluation des actifs

### A – Méthode d'évaluation

Les instruments financiers et valeurs négociées sur un marché réglementé sont évalués au prix du marché.

Toutefois, les instruments ci-dessous sont évalués selon des méthodes spécifiques :

- Les obligations et actions européennes sont valorisées au cours de clôture, les titres étrangers au dernier cours connu.
- Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui des émissions de titres équivalents affectés, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre.

Toutefois, les titres de créances négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois et en l'absence de sensibilité particulière pourront être évalués selon la méthode linéaire.

- Les titres de créances négociables dont la durée de vie est inférieure à 3 mois sont valorisés au taux de négociation d'achat. Un amortissement de la décote ou de la surcote est pratiqué de façon linéaire sur la durée de vie du TCN.
- Les titres de créances négociables dont la durée de vie est supérieure à 3 mois sont valorisés au taux de marché.
- Les parts ou actions d'OPC sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.
- Les titres qui font l'objet de contrats de cession ou d'acquisition temporaire sont évalués en conformité avec la réglementation en vigueur selon les conditions du contrat d'origine.

Les instruments financiers non négociés sur un marché réglementé sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion à leur valeur probable de négociation.

Les warrants ou bons de souscription obtenus gratuitement lors de placements privés ou d'augmentation de capital seront valorisés dès leurs admissions sur un marché réglementé ou l'organisation d'un marché de gré à gré.

Les contrats :

- Les opérations sur les marchés à terme ferme sont valorisées au cours de compensation et les opérations conditionnelles selon le titre du support.
- La valeur de marché pour les contrats à terme ferme est égale au cours en euro multiplié par le nombre de contrats.
- La valeur de marché pour les opérations conditionnelles est égale à la traduction en équivalent sous-jacent.
- Les swaps de taux sont valorisés au taux de marché conformément aux dispositions contractuelles.
- Les opérations de hors-bilan sont évaluées à la valeur de marché.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité du conseil d'administration de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

### B - Modalités pratiques

Les actions et les obligations sont évaluées sur la base des cours extraits de la base de données Finalim et Bloomberg en fonction de leur place de cotation. Les possibilités de recherche sont complétées par "Fin'xs" de Télékurs et "Securities 3000" de Reuters :

- Asie-Océanie : extraction à 12 h pour une cotation au cours de clôture du jour.
  - Amérique : extraction à 9 h pour une cotation au cours de clôture de la veille.  
extraction à 16 h 45 pour une cotation au cours d'ouverture du jour.
  - Europe sauf France : extraction à 19 h 30 pour une cotation au cours de clôture du jour.  
extraction à 14 h 30 pour une cotation au cours d'ouverture du jour.  
extraction à 9 h pour une cotation au cours de J-1.
  - France : extraction à 12 h et 16 h pour une cotation au cours d'ouverture du jour.  
extraction à 17 h 40 pour une cotation au cours de clôture du jour.
  - Contributeurs : extraction à 14 h pour une cotation suivant les disponibilités de cours.
- Les positions sur les marchés à terme ferme à chaque valeur liquidative sont évaluées sur la base des cours de compensation du jour.
- Les positions sur les marchés à terme conditionnel à chaque valeur liquidative sont évaluées selon les principes employés pour leur sous-jacent.

- Asie – Océanie : extraction à 12 h
- Amérique : extraction J+1 à 9 h
- Europe (sauf France) : extraction à 19 h 30
- France : extraction à 18 h

#### Méthode de comptabilisation

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des revenus des instruments financiers est celui du coupon encaissé.

La comptabilisation de l'enregistrement des frais de transaction se fait en frais exclus.

#### Méthodes d'évaluation des engagements hors-bilan

Les opérations de hors-bilan sont évaluées à la valeur d'engagement.

La valeur d'engagement pour les contrats à terme fermes est égale au cours (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le nominal.

La valeur d'engagement pour les opérations conditionnelles est égale au cours du titre sous-jacent (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le delta multiplié par le nominal du sous-jacent.

La valeur d'engagement pour les contrats d'échange est égale au montant nominal du contrat (en devise de l'opc).

#### Frais de fonctionnement et de gestion

Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux barème	
Frais de gestion	Actif net	Part Echiquier Dividende	2,392% TTC max
		Part Echiquier Dividende D	2,392% TTC max
Frais de gestion externes à la société de gestion (CAC, dépositaire, distribution, avocats)		Part Echiquier Dividende G	1,35% TTC max
		Part Echiquier Dividende I	1% TTC max
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	(*)	
Commissions de mouvement perçues par la société de gestion	Prélèvement sur chaque transaction	Néant	
Commission de surperformance	Actif net	Néant	

(\*) Le fonds peut investir jusqu'à 10% de son actif dans d'autres OPC dont les frais de gestion maximum seront de 2.392%. Pour toute information complémentaire, vous pouvez contacter la société de gestion.

**Devise de comptabilité**

La comptabilité du Fonds est effectuée en Euro.

**Indication des changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs**

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

**Indication des autres changements soumis à l'information particulière des porteurs (Non certifiés par le commissaire aux comptes)**

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

**Indication et justification des changements d'estimation et de modalités d'application**

Néant.

**Indication de la nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice**

Néant.

**Indication des droits et conditions attachés à chaque catégorie de parts**

Pour les parts Echiquier DIVIDENDE, Echiquier DIVIDENDE G et Echiquier DIVIDENDE I : capitalisation intégrale des revenus.

Pour la part Echiquier DIVIDENDE D : la partie des sommes distribuables dont la distribution est décidée par la société de gestion est versée annuellement pour la part D. La société de gestion se laisse néanmoins la possibilité de réaliser des versements d'acomptes en cours d'année. La société de gestion se laisse en outre la possibilité de procéder à la distribution de tout ou partie des plus-values réalisées par le fonds pendant l'exercice comptable.

# 2 évolution actif net

Devise	30.12.2016	31.12.2015
	EUR	EUR
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>38 236 252,93</b>	<b>-</b>
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	5 916 294,50	51 387 033,03
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-11 612 262,98	-12 905 236,55
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 844 778,92	3 311 930,06
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 939 740,68	-2 317 008,18
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-138 628,90	-288 098,71
Différences de change	-606 832,07	501 657,10
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	1 904 393,52	-1 840 404,64
- Différence d'estimation exercice N	63 988,88	-1 840 404,64
- Différence d'estimation exercice N-1	-1 840 404,64	-
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	-	-
- Différence d'estimation exercice N	-	-
- Différence d'estimation exercice N-1	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-1 425,79	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	738 659,94	386 380,82
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>33 341 489,39</b>	<b>38 236 252,93</b>

## 3 compléments d'information

### 3.1. Instruments financiers : ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

#### 3.1.1. Ventilation du poste "Obligations et valeurs assimilées" par nature d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Obligations indexées	-	-
Obligations convertibles	-	-
Obligations à taux fixe	-	-
Obligations à taux variable	-	-
Obligations zéro coupons	-	-
Titres participatifs	-	-
Autres instruments	-	-

#### 3.1.2. Ventilation du poste "Titres de créances" par nature juridique ou économique d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Bons du Trésor	-	-
Billets de Trésorerie	-	-
Certificats de dépôt	-	-
BMTN	-	-
Autres instruments	-	-

#### 3.1.3. Ventilation du poste "Opérations de cession sur instruments financiers" par nature d'instrument

	Titres reçus en pension cédés	Titres empruntés cédés	Titres acquis à réméré cédés	Ventes à découvert
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-

## ECHIQUIER DIVIDENDE

### 3.1.4. Ventilation des rubriques de hors-bilan par type de marché (notamment taux, actions)

	Taux	Actions	Change	Autres
<b>Opérations de couverture</b>				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-
<b>Autres opérations</b>				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-

### 3.2. Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variables	Taux révisable	Autres
<b>Actif</b>				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	1 162 076,09
<b>Passif</b>				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

### 3.3. Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	0 - 3 mois	3 mois - 1 an	1 - 3 ans	3 - 5 ans	> 5 ans
<b>Actif</b>					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	1 162 076,09	-	-	-	-
<b>Passif</b>					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

## ECHIQUIER DIVIDENDE

### 3.4. Ventilation par devise de cotation ou d'évaluation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

*Cette ventilation est donnée pour les principales devises de cotation ou d'évaluation, à l'exception de la devise de tenue de la comptabilité.*

Par devise principale	CHF	GBP	-	Autres devises
<b>Actif</b>				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	2 715 872,05	1 027 050,39	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	-	6 657,48	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Autres actifs	-	-	-	-
<b>Passif</b>				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

### 3.5. Créances et Dettes : ventilation par nature

*Détail des éléments constitutifs des postes "autres créances" et "autres dettes", notamment ventilation des opérations de change à terme par nature d'opération (achat/vente).*

<b>Créances</b>	<b>64 809,87</b>
Opérations de change à terme de devises :	
Achats à terme de devises	-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises	-
Autres Créances :	
Souscriptions à recevoir	37 296,39
Coupons à recevoir	27 513,48
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-
<b>Dettes</b>	<b>37 208,28</b>
Opérations de change à terme de devises :	
Ventes à terme de devises	-
Montant total négocié des Achats à terme de devises	-
Autres Dettes :	
Frais provisionnés	26 947,90
Rachat à payer	10 260,38
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-



ECHQUIER DIVIDENDE

**3.6. Capitaux propres**

Catégorie de part émise / rachetée pendant l'exercice :	Souscriptions		Rachats	
	Nombre de parts	Montant	Nombre de parts	Montant
PART C / FR0012253946	49 203,061	4 889 069,67	104 939,936	10 304 961,14
PARTD / FR0012253953	664	55 795,05	498	43 067,25
PART G / FR0012253961	3 458,823	300 250,05	5 657,823	481 139,32
PART I / FR0012253979	661,647	671 179,73	756,636	783 095,27
Commission de souscription / rachat par catégorie de part :		Montant		Montant
PART C / FR0012253946		-		-
PARTD / FR0012253953		-		-
PART G / FR0012253961		-		-
PART I / FR0012253979		-		-
Rétrocessions par catégorie de part :		Montant		Montant
PART C / FR0012253946		-		-
PARTD / FR0012253953		-		-
PART G / FR0012253961		-		-
PART I / FR0012253979		-		-
Commissions acquises à l'Opc par catégorie de part :		Montant		Montant
PART C / FR0012253946		-		-
PARTD / FR0012253953		-		-
PART G / FR0012253961		-		-
PART I / FR0012253979		-		-

**3.7. Frais de gestion**

<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen</b>	<b>%</b>
Catégorie de part :	
PART C / FR0012253946	2,39
PARTD / FR0012253953	2,38
PART G / FR0012253961	1,35
PART I / FR0012253979	1,00
<b>Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice</b>	<b>Montant</b>
Catégorie de part :	
PART C / FR0012253946	-
PARTD / FR0012253953	-
PART G / FR0012253961	-
PART I / FR0012253979	-
Rétrocession de frais de gestion :	
- Montant des frais rétrocédés à l'Opc	-
- Ventilation par Opc "cible" :	
- Opc 1	-
- Opc 2	-
- Opc 3	-
- Opc 4	-

**3.8. Engagements reçus et donnés**

3.8.1. Description des garanties reçues par l'Opc avec mention des garanties de capital.....	<b>néant</b>
3.8.2. Description des autres engagements reçus et/ou donnés .....	<b>néant</b>

**3.9. Autres informations**

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire :

- Instruments financiers reçus en pension (livrée)	-
- Autres opérations temporaires	-

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie :

Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan :

- actions	-
- obligations	-
- titres de créances	-
- autres instruments financiers	-

Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine :

- actions	-
- obligations	-
- titres de créances	-
- autres instruments financiers	-

3.9.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou aux gestionnaires financiers (Sicav) et opc gérés par ces entités :

- opc	-
- autres instruments financiers	-

## ECHQUIER DIVIDENDE

### 3.10. Tableau d'affectation du résultat *(En devise de comptabilité de l'Opc)*

#### Acomptes versés au titre de l'exercice

Date	Catégorie de part	Montant global	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
<b>Total acomptes</b>		-	-	-	-

ECHQUIER DIVIDENDE

	30.12.2016	31.12.2015
<b>Affectation du résultat</b>	EUR	EUR
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	7,34	-
Résultat	680 164,94	422 376,02
<b>Total</b>	<b>680 172,28</b>	<b>422 376,02</b>

PART C / FR0012253946	30.12.2016	31.12.2015
Devise	EUR	EUR
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	486 134,82	272 691,28
<b>Total</b>	<b>486 134,82</b>	<b>272 691,28</b>
<b>Information relative aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>	-	-

PARTD / FR0012253953	30.12.2016	31.12.2015
Devise	EUR	EUR
<b>Affectation</b>		
Distribution	1 843,03	871,60
Report à nouveau de l'exercice	6,93	6,24
Capitalisation	-	-
<b>Total</b>	<b>1 849,96</b>	<b>877,84</b>
<b>Information relative aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	1 123,8	957,8
Distribution unitaire	1,64	0,91
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>	-	-

ECHQUIER DIVIDENDE

PART G / FR0012253961	30.12.2016	31.12.2015
Devise	EUR	EUR
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-5,87	3 641,75
<b>Total</b>	<b>-5,87</b>	<b>3 641,75</b>
<b>Information relative aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>	-	-

PART I / FR0012253979	30.12.2016	31.12.2015
Devise	EUR	EUR
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	192 193,37	145 165,15
<b>Total</b>	<b>192 193,37</b>	<b>145 165,15</b>
<b>Information relative aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>	-	-

## ECHIQUIER DIVIDENDE

### 3.11. Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (En devise de comptabilité de l'Opc)

#### Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice

Date	Montant global	Montant unitaire
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
<b>Total acomptes</b>	-	-

ECHIQUIER DIVIDENDE

	30.12.2016	31.12.2015
<b>Affectation des plus et moins-values nettes</b>	EUR	EUR
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-1 447 658,15	1 567 703,96
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>Total</b>	<b>-1 447 658,15</b>	<b>1 567 703,96</b>

PART C / FR0012253946	30.12.2016	31.12.2015
Devise	EUR	EUR
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-1 173 237,68	1 315 765,15
<b>Total</b>	<b>-1 173 237,68</b>	<b>1 315 765,15</b>
<b>Information relative aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

PARTD / FR0012253953	30.12.2016	31.12.2015
Devise	EUR	EUR
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-4 476,23	543,50
<b>Total</b>	<b>-4 476,23</b>	<b>543,50</b>
<b>Information relative aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-



ECHIQUIER DIVIDENDE

PART G / FR0012253961	30.12.2016	31.12.2015
Devise	EUR	EUR
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-4,08	4 867,20
<b>Total</b>	<b>-4,08</b>	<b>4 867,20</b>
<b>Information relative aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

PART I / FR0012253979	30.12.2016	31.12.2015
Devise	EUR	EUR
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-269 940,16	246 528,11
<b>Total</b>	<b>-269 940,16</b>	<b>246 528,11</b>
<b>Information relative aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

## ECHIQUIER DIVIDENDE

### 3.12. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques du FCP au cours des 5 derniers exercices

Date de création du Fonds : 12 décembre 2014.

Devise	30.12.2016	31.12.2015	-	-	-
EUR					
<b>Actif net</b>	<b>33 341 489,39</b>	<b>38 236 252,93</b>	-	-	-

PART C / FR0012253946		Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR			
	30.12.2016	31.12.2015	-	-	-
<b>Nombre de parts en circulation</b>	<b>250 343,712</b>	<b>306 080,587</b>	-	-	-
<b>Valeur liquidative</b>	<b>107,74</b>	<b>104,13</b>	-	-	-
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)</b>	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire (y compris acomptes)*</b>	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) <sup>(1)</sup></b>	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire*</b>	<b>-2,74</b>	<b>5,18</b>	-	-	-

\* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

<sup>(1)</sup> En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

PARTD / FR0012253953		Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR			
	30.12.2016	31.12.2015	-	-	-
<b>Nombre de parts en circulation</b>	<b>1 123,8</b>	<b>957,8</b>	-	-	-
<b>Valeur liquidative</b>	<b>90,91</b>	<b>88,79</b>	-	-	-
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)</b>	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire (y compris acomptes)*</b>	<b>1,64</b>	<b>0,91</b>	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) <sup>(1)</sup></b>	<b>0</b>	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire*</b>	<b>-3,98</b>	<b>0,56</b>	-	-	-

\* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

<sup>(1)</sup> En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

## ECHIQUIER DIVIDENDE

PART G / FR0012253961	Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR			
	30.12.2016	31.12.2015	-	-
Nombre de parts en circulation	1	2 200	-	-
Valeur liquidative	88,06	92,62	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) <sup>(1)</sup>	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	-9,95	3,86	-	-

\* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

<sup>(1)</sup> En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

PART I / FR0012253979	Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR			
	30.12.2016	31.12.2015	-	-
Nombre de parts en circulation	5 651,765	5 746,754	-	-
Valeur liquidative	1 108,6	1 056,69	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) <sup>(1)</sup>	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	-13,75	68,15	-	-

\* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

<sup>(1)</sup> En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

# 4 inventaire au 30.12.2016

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Valeurs mobilières</i>						
<i>Action</i>						
FR0000120404	ACCOR SA	PROPRE	19 000,00	673 170,00	EUR	2,02
FR0000062978	ADLPARTNER	PROPRE	17 295,00	280 179,00	EUR	0,84
FR0000120073	AIR LIQUIDE	PROPRE	12 500,00	1 320 625,00	EUR	3,96
FR0000060402	ALBIOMA	PROPRE	80 000,00	1 323 200,00	EUR	3,97
FR0000053837	ALTAMIR	PROPRE	35 776,00	456 859,52	EUR	1,37
FR0000033219	ALTAREA	PROPRE	3 500,00	648 200,00	EUR	1,94
BE0974293251	ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	PROPRE	10 000,00	1 005 500,00	EUR	3,02
FR0004548873	BOURBON CORPORATION ACT	PROPRE	10 855,00	132 973,75	EUR	0,40
FR0000120503	BOUYGUES	PROPRE	20 000,00	680 900,00	EUR	2,04
FR0006174348	BUREAU VERITAS	PROPRE	36 000,00	662 760,00	EUR	1,99
FR0010667147	COFACE	PROPRE	100 000,00	620 000,00	EUR	1,86
FR0010208488	ENGIE SA	PROPRE	80 500,00	975 660,00	EUR	2,93
IT0003132476	ENI SPA	PROPRE	75 000,00	1 160 250,00	EUR	3,48
FR0010533075	GROUPE EUROTUNNEL SE	PROPRE	100 000,00	903 400,00	EUR	2,71
FR0000121964	KLEPIERRE	PROPRE	30 000,00	1 120 350,00	EUR	3,36
CH0012214059	LAFARGEHOLCIM LTD	PROPRE	17 000,00	849 287,64	CHF	2,55
FR0000121352	LOCINDUS	PROPRE	40 000,00	736 000,00	EUR	2,21
FR0000121261	MICHELIN (CGDE)-3A	PROPRE	9 200,00	972 440,00	EUR	2,92
FR0000120685	NATIXIS	PROPRE	125 000,00	670 000,00	EUR	2,01
CH0038863350	NESTLE SA	PROPRE	15 500,00	1 054 357,95	CHF	3,16
FR0010112524	NEXITY	PROPRE	17 500,00	778 050,00	EUR	2,33
FR0000133308	ORANGE	PROPRE	90 000,00	1 299 150,00	EUR	3,90
FR0000121501	PEUGEOT SA	PROPRE	70 000,00	1 084 650,00	EUR	3,25
NL0011821392	PHILIPS LIGHTING NV	PROPRE	30 000,00	702 000,00	EUR	2,11
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	PROPRE	14 000,00	917 700,00	EUR	2,75

## ECHQUIER DIVIDENDE

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR0000060618	RALLYE	PROPRE	38 000,00	699 960,00	EUR	2,10
FR0000131906	RENAULT SA	PROPRE	9 000,00	760 590,00	EUR	2,28
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG - BON DE JOUISSANCE DIVIDENDE	PROPRE	3 750,00	812 226,46	CHF	2,44
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	PROPRE	45 000,00	1 169 325,00	EUR	3,51
FR0010411983	SCOR SE ACT PROV	PROPRE	25 000,00	820 750,00	EUR	2,46
IT0003153415	SNAM RETE GAS	PROPRE	132 000,00	516 648,00	EUR	1,55
FR0012757854	SPIE SA	PROPRE	38 000,00	760 570,00	EUR	2,28
ES0178430E18	TELEFONICA SA	PROPRE	111 200,00	980 784,00	EUR	2,94
FR0000054900	TF1	PROPRE	70 000,00	661 570,00	EUR	1,98
NL0000009355	UNILEVER CVA	PROPRE	30 000,00	1 173 450,00	EUR	3,52
FR0000124141	VEGLIA ENVIRONNEMENT	PROPRE	63 000,00	1 019 025,00	EUR	3,06
FR0000127771	VIVENDI	PROPRE	40 000,00	722 200,00	EUR	2,17
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP	PROPRE	440 000,00	1 027 050,39	GBP	3,08
<b>Total Action</b>				<b>32 151 811,71</b>		<b>96,43</b>
<b>Total Valeurs mobilières</b>				<b>32 151 811,71</b>		<b>96,43</b>
<b>Liquidités</b>						
<b>BANQUE OU ATTENTE</b>						
	ACH DIFF OP DE CAPI	PROPRE	0,00	-10 260,38	EUR	-0,03
	BANQUE EUR BPP	PROPRE	0,00	1 162 076,09	EUR	3,49
	SOUS RECEV EUR BPP	PROPRE	0,00	37 296,39	EUR	0,11
<b>Total BANQUE OU ATTENTE</b>				<b>1 189 112,10</b>		<b>3,57</b>
<b>FRAIS DE GESTION</b>						
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	0,00	-24 487,39	EUR	-0,07
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	0,00	-93,81	EUR	-0,00
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	0,00	-0,02	EUR	-0,00
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	0,00	-2 366,68	EUR	-0,01
<b>Total FRAIS DE GESTION</b>				<b>-26 947,90</b>		<b>-0,08</b>
<b>Total Liquidités</b>				<b>1 162 164,20</b>		<b>3,49</b>
<b>Coupons</b>						
<b>Action</b>						
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	ACHLIG	30 000,00	6 657,48	GBP	0,02

## ECHIQUIER DIVIDENDE

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
GB00BH4EUR39	VODAFONE GROUP	ACHLIG	440 000,00	20 856,00	EUR	0,06
<b>Total Action</b>				<b>27 513,48</b>		<b>0,08</b>
<b>Total Coupons</b>				<b>27 513,48</b>		<b>0,08</b>
<b>Total ECHIQUIER DIVIDENDE</b>				<b>33 341 489,39</b>		<b>100,00</b>