



ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Composition de l'actif au 28 juin 2019

SOCIETE FRANÇAISE DE GESTION ET D'INVESTISSEMENT (SOFRAGI)
FIA CONSTITUE SOUS FORME DE SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL FIXE (SICAF)
Régi par le Code monétaire et financier

37, avenue des Champs Elysées
75008 PARIS

En notre qualité de commissaire aux comptes de la SICAF SOFRAGI, et en application des dispositions de l'article L.214-135 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 28 juin 2019 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité des organes de direction de la SICAF. 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 la SICAF 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 la SICAF acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Sarah Kressmann-Floquet

PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/19
 PORTEFEUILLE : 000SOF SOFRAGI

Devise de fixing : FXR Devises Reuters
 Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE, Tris

V	A	L	E	U	R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR.	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	F	PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET	PRCT
---	---	---	---	---	---	----------------------	---------	----------------------	------------	-----------------------------------	--------------	-----------------	---	-------------------	------------------	-------------------	---------------------------	------

0 - Actions & Valeurs assimilées
Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché réglementé
 Actions & valeurs ass. ng. sur un marché regl. ou as
 DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE

CH0432492467	ALCON INC							7.060.	P CHF	0.	M 28/06/19	60.28	4	0.00	383,281.67	0.00	383,281.67	0.21	
CH0038863350	NESTLE NOM.							32.000.	P CHF	63.0235	M 28/06/19	101.06	4	1,715,980.83	2,912,523.08	0.00	1,196,542.25	1.57	
CH0012005267	NOVARTIS AG NOMI							35.300.	P CHF	74.3656	M 28/06/19	89.2	4	2,346,165.43	2,835,826.54	0.00	489,661.11	1.53	
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG							9.700.	P CHF	265.8771	M 28/06/19	274.65	4	2,267,456.76	2,399,338.05	0.00	131,881.29	1.30	
CH0012255151	SWATCH GROUP AG-B							4.500.	P CHF	290.2098	M 28/06/19	279.5	4	1,151,473.77	1,132,750.93	0.00	-18,722.84	0.61	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE																			
												CUMUL (EUR)							
												7,481,076.79							

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0000120404	ACCOR							35.280.	P EUR	40.2598	M 28/06/19	37.75	T	1,420,364.61	1,331,820.00	0.00	-88,544.61	0.72
FR0000120073	ATR LIQUIDE							26.040.	P EUR	86.9017	M 28/06/19	123.05	T	2,262,919.95	3,204,222.00	0.00	941,302.05	1.73
BE0914293251	ANHE BUSC INRE SA/WV							32.000.	P EUR	92.451	M 28/06/19	77.84	T	2,958,430.32	2,490,880.00	0.00	-467,550.32	1.35
LUT598757687	ARCELORMITTAL							80.000.	P EUR	19.1283	M 28/06/19	15.736	T	1,530,265.98	1,258,880.00	0.00	-271,385.98	0.68
FR0000051732	ATOS							32.501.	P EUR	79.6141	M 28/06/19	73.52	T	2,389,473.52	2,389,473.52	0.00	-198,065.62	1.29
FR0000120628	AXA							70.000.	P EUR	21.8696	M 28/06/19	23.1	T	1,530,873.27	1,617,000.00	0.00	86,126.73	0.87
DE0008A0017	BAYER							10.868.	P EUR	98.5335	M 28/06/19	60.94	T	1,070,861.99	662,295.92	0.00	-408,566.07	0.36
FR0000131104	BNP PARIBAS							65.000.	P EUR	48.9411	M 28/06/19	41.765	T	3,181,170.31	2,714,725.00	0.00	-466,445.31	1.47
FR0000120503	BOUYGUES							115.000.	P EUR	32.7075	M 28/06/19	32.57	T	3,761,357.13	3,745,550.00	0.00	-15,807.13	2.02
DE000A1DAIHO	BRENTTAG AG NAM							26.000.	P EUR	50.9558	M 28/06/19	43.31	T	1,324,850.44	1,126,060.00	0.00	-198,790.44	0.61
FR0006174348	BUREAU VERITAS							86.458.	P EUR	20.3068	M 28/06/19	21.72	T	1,755,684.14	1,877,867.76	0.00	122,183.62	1.01
IT0001347308	BUZZI UNICEM ORD.							80.000.	P EUR	20.9273	M 28/06/19	17.845	T	1,674,182.74	1,427,600.00	0.00	-246,582.74	0.77
FR0000125338	CAPGEMINI SE							21.000.	P EUR	77.3348	M 28/06/19	109.35	T	1,624,031.17	2,296,350.00	0.00	672,318.83	1.24
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE							200.195.	P EUR	11.519	M 28/06/19	10.545	T	2,306,053.60	2,111,056.28	0.00	-194,997.32	1.14
FR0000120644	DANONE							26.000.	P EUR	59.2063	M 28/06/19	74.5	T	1,539,362.84	1,937,000.00	0.00	397,637.16	1.05
DE0005552004	DEUTSCHE POST NAMEN							55.000.	P EUR	27.9243	M 28/06/19	28.9	T	1,535,836.00	1,589,500.00	0.00	53,664.00	0.86
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM							156.000.	P EUR	15.3913	M 28/06/19	15.212	T	2,401,036.33	2,373,072.00	0.00	-27,964.33	1.28
FR0011950732	ELIOR GROUP SCA							111.712.	P EUR	14.9942	M 28/06/19	12.09	T	1,675,027.26	1,350,598.08	0.00	-324,429.18	0.73
IT00003128367	ENEL SPA							350.000.	P EUR	4.9612	M 28/06/19	6.14	T	1,736,413.04	2,149,000.00	0.00	412,586.96	1.16
FR0010221234	EUTELSAT COMMUNICA							105.000.	P EUR	19.1019	M 28/06/19	16.44	T	2,005,697.79	1,726,200.00	0.00	-279,497.79	0.93
DE0005785604	FRESEMIUS							32.000.	P EUR	67.939	M 28/06/19	47.68	T	1,174,046.31	1,525,760.00	0.00	648,286.31	0.82
ES0148396007	INDITEX							200.000.	P EUR	6.5142	M 28/06/19	8.766	T	1,302,831.54	1,753,200.00	0.00	450,368.46	0.95
NL0011821202	ING GROEP NV							128.000.	P EUR	30.2247	M 28/06/19	26.45	T	2,417,972.74	2,116,000.00	0.00	-301,972.74	1.14
IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA							800.000.	P EUR	15.6182	M 28/06/19	10.196	T	1,999,128.17	1,305,088.00	0.00	-694,040.17	0.71
FR0000121261	MICHELIN - CAT.B							21.500.	P EUR	2.4077	M 28/06/19	1.882	T	2,037,945.59	2,398,325.00	0.00	420,581.86	0.81
FR0000120560	NEOPOST SA							92.000.	P EUR	30.5538	M 28/06/19	18.8	T	2,810,946.24	1,729,600.00	0.00	-1,081,346.24	0.93
FR0000133308	ORANGE							178.000.	P EUR	14.5506	M 28/06/19	13.865	T	2,590,006.93	2,467,970.00	0.00	-122,036.93	1.33
FR0010451203	REXEL							130.000.	P EUR	12.4822	M 28/06/19	11.165	T	1,622,688.35	1,457,450.00	0.00	-171,238.35	0.78
GB00B03MLX29	ROYA DUTC SHEL PLC							100.000.	P EUR	20.739	M 28/06/19	28.71	T	2,420,472.39	2,871,000.00	0.00	450,527.61	1.55
FR0000125007	SAINT-GOBAIN							75.901.	P EUR	37.4301	M 28/06/19	34.275	T	2,840,978.04	2,601,506.78	0.00	-239,471.26	1.41
FR0000120578	SANOFI							42.000.	P EUR	77.4074	M 28/06/19	75.91	T	3,251,110.17	3,188,220.00	0.00	-62,890.17	1.72
FR0000121972	SCHNEIDER ELECT SA							26.050.	P EUR	55.8845	M 28/06/19	79.76	T	1,455,791.44	2,077,748.00	0.00	621,956.56	1.12
DE00007236101	SIEMENS AG-REG							32.000.	P EUR	105.4388	M 28/06/19	104.6	T	3,374,042.21	3,347,200.00	0.00	-26,842.21	1.81

Inventaire sur historique de valorisation (HIS/INV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/19
 PORTEFEUILLE : 000SOF SOFRAGI

Devise de Fixing : FXR Devises Reuters

(Etat simplifié, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE, Tris

VL VAL IDEE

Devise du portefeuille : EUR

V	A	L	E	U	R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	F	PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET	PRCT
						VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR			<----->				
FR000130809	SOCIETE GENERALE SA	104.368.	P EUR	34.0311	M 28/06/19	22.22	T					3.551,753.13			2,319,056.96	0.00	-1,232,696.17	1.25	
XFC000X01L11	SOFRAGI PROV	704.	P EUR	1488.6035	M 28/06/19	1500.	T					1,047,976.85			1,056,000.00	0.00	8,023.15	0.57	
ES0178430E18	TELEFONICA	242.000.	P EUR	8.0225	M 28/06/19	7.221	T					1,941,439.11			1,747,482.00	0.00	-193,957.11	0.94	
FR0000054900	TF1	86.163.	P EUR	9.1822	M 28/06/19	9.26	T					791,166.27			797,869.38	0.00	6,703.11	0.43	
FR000120271	TOTAL	78.300.	P EUR	46.7913	M 28/06/19	49.275	T					3,663,759.63			3,858,232.50	0.00	194,472.87	2.08	
FR0013176526	VALEO SA	50.000.	P EUR	44.7035	M 28/06/19	28.6	T					2,235,173.93			1,430,000.00	0.00	-805,173.93	0.77	
FR000124141	VEOLIA ENVIRONNEM.	96.000.	P EUR	21.5985	M 28/06/19	21.42	T					2,073,456.39			2,056,320.00	0.00	-17,136.39	1.11	
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PREF	8.500.	P EUR	142.451	M 28/06/19	148.22	T					1,210,833.39			1,259,870.00	0.00	49,036.61	0.68	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																			
													88,621,658.72	84,242,649.18	0.00	-4,379,009.54	45.51		
DEVISE VALEUR : ILS SHEKEL																			
IL0007670123	ISRAEL PHOENIX	47,000.	P ILS	16.7569	M 27/06/19	21.58	T					137,057.93			249,719.32	0.00	112,661.39	0.13	
DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE																			
US29446M1027	EQUINOR ASA ADR	60,000.	P USD	16.5093	M 28/06/19	19.78	T					894,270.42			1,042,149.63	0.00	147,879.21	0.56	
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																			
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	21,000.	P USD	80.0686	M 28/06/19	76.63	T					1,431,967.65			1,413,092.73	0.00	-18,894.92	0.76	
US68389X1054	ORACLE CORP	26,000.	P USD	38.76	M 28/06/19	56.97	T					799,395.94			1,300,684.93	0.00	501,288.99	0.70	
AN8068571086	SCHLUMBERGER NV	37,000.	P USD	52.0797	M 28/06/19	39.74	T					1,679,844.67			1,291,166.14	0.00	-388,678.53	0.70	
GB008D5FG982	TECHNIPFMC LIMITED	105,000.	P EUR	24.625	M 28/06/19	22.6	T					2,585,626.14			2,373,000.00	0.00	-212,626.14	1.28	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																			
													6,496,854.40	6,377,943.80	0.00	-118,910.60	3.45		
I - Obligations & Valeurs assimilées																			
Obligations & valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé																			
Obligations à taux fixe nég. sur un marché régi.																			
DEVISE VALEUR : EUR EURO																			
XS1325125158	ALLI IRI 4.13 11-25	(366) 261125	M EUR	112.0306	% 28/06/19	104.908	4					2,352,641.51			2,254,805.67	51,737.67	-149,573.51	1.22	
XS1319647068	BARC PLC 2.63 11-25	(366) 111125	M EUR	104.9568	% 28/06/19	101.34	4					3,358,618.40			3,296,501.92	53,621.92	-115,738.40	1.78	
XS0863907522	GENERALI 7.75% 12/42	(366) 121242	M EUR	133.3135	% 28/06/19	120.245	4					1,333,134.60			1,245,340.41	42,890.41	-130,684.60	0.67	
XS1115490523	ORAN TM 4.0 PERP	(366) 311299	M EUR	110.4899	% 28/06/19	108.134	4					190,042.66			191,155.19	5,164.71	-4,052.18	0.10	
XS099293901	SOLVAY 5.425% 12/99	(366) 311299	M EUR	118.8149	% 28/06/19	116.235	4					2,376,297.20			2,393,664.38	68,964.38	-51,597.20	1.29	
XS0986063864	UNICREDIT 5.75 10/25	(366) 281025	M EUR	113.8812	% 28/06/19	105.326	4					2,049,861.00			1,965,907.73	70,039.73	-153,993.00	1.06	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																			
													11,660,595.37	11,347,375.30	292,418.82	-605,638.89	6.13		
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																			
XS0873630742	PRUDENTIAL 5.25% 49	(EUR) 311299	M USD	103.0606	% 28/06/19	99.2865	4					3,525,431.23			3,245,830.66	4,285.11	-283,885.68	1.75	

Inventaire sur historique de valorisation (HIS/INV)

Stock : Stock admin principal au 28/06/19
 PORTEFEUILLE : 000SOF SOFRAGI

Devise de fixing : FXR Devises Reuters
 Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE, Tris

V	A	L	E	U	R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	----->>> PLUS OU MOINS VAL ACT NET	PRCT ACT NET
Futures étrangers																		
SOUS-JACENT : SX5E DJ STOXX50 E																		
IVC	09	EUR	FESX	DJ	STOXX50			-325.	EUR	3475.	M 28/06/19	3466.	4	0.00	29,250.00	0.00	29,250.00	0.02
VIII - TRESORERIE																		
Dettes et créances																		
Règlements différés																		
DEVISE VALEUR : EUR EURO																		
ARDEUR		EUR						-484,254.22	EUR	1.		1.		-484,254.22	-484,254.22	0.00	0.00	-0.26
VRDEUR		EUR						934,560.24	EUR	1.		1.		934,560.24	934,560.24	0.00	0.00	0.50
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																		
CUMUL (EUR)																		
450,306.02																		
Coupons et dividendes en espèces																		
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																		
AN8068571086		P USD	SCHLUMBERGER	IV				37,000.	P USD	0.5	28/06/19			16,469.33	16,245.17	0.00	-224.16	0.01
Deposit																		
DEVISE VALEUR : EUR EURO																		
DGMCIEUR		EUR						788,148.5	EUR	1.		1.		788,148.50	788,148.50	0.00	0.00	0.43
Dépôt gar. CACEIS BK																		
Appels de marge																		
DEVISE VALEUR : EUR EURO																		
MARCEUR		EUR						-29,250.	EUR	1.		1.		-29,250.00	-29,250.00	0.00	0.00	-0.02
Appel Marge CACEIS																		
Frais de gestion																		
DEVISE VALEUR : EUR EURO																		
FGPVAEUR		EUR						-10,078.19	EUR	1.		1.		-10,078.19	-10,078.19	0.00	0.00	-0.01
FGPVFEUR		EUR						-280,730.4	EUR	1.		1.		-280,730.40	-280,730.40	0.00	0.00	-0.15
FGPVHAEUR		EUR						-10,801.2	EUR	1.		1.		-10,801.20	-10,801.20	0.00	0.00	-0.01
Frais de Gest. Admi																		
Frais de Gest. Fixe																		
Prov Autres Honorair																		
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																		
CUMUL (EUR)																		
-301,609.79																		
Autres dettes et créances																		
DEVISE VALEUR : EUR EURO																		
CRDEUR		EUR						-6,470.	EUR	1.		1.		-6,470.00	-6,470.00	0.00	0.00	0.00
Créditeurs Divers																		
Dettes et créances																		
CUMUL (EUR)																		
917,594.06																		
917,369.90																		
0.00																		
-224.16																		
0.50																		
Disponibilités																		

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi_principal au 28/06/19
PORTEFEUILLE : 000SOF SOFRAGI

VL VALIDEE
Devise de fixing : FXR Devises Reuters
Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE, Tris

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	F	PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COURON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET	PRCT
Avois en france													
DEVISE VALEUR : AUD DOLLAR AUSTRALIEN													
BQC1AUD	CACEIS Bank		716.02	AUD	0.67548393		0.6162188		483.66	441.23	0.00	-42.43	0.00
DEVISE VALEUR : CAD DOLLAR CANADIEN													
BQC1CAD	CACEIS Bank		145,377.94	CAD	0.76337806		0.6719978		110,978.33	97,693.66	0.00	-13,284.67	0.05
DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE													
BQC1CHF	CACEIS Bank		828,345.11	CHF	0.88133364		0.9006169		730,048.41	746,021.62	0.00	15,973.21	0.40
DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE													
BQC1DKK	CACEIS Bank		55,517.5	DKK	0.13405845		0.1339827		7,442.59	7,438.38	0.00	-4.21	0.00
DEVISE VALEUR : EUR EURO													
BQC1EUR	CACEIS Bank		3,856,984.33	EUR	1.		1.		3,856,984.33	3,856,984.33	0.00	0.00	2.08
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING													
BQC1GBP	CACEIS Bank		885,154.99	GBP	1.12627651		1.1175681		996,929.27	989,221.04	0.00	-7,708.23	0.53
DEVISE VALEUR : ILS SHEKEL													
BQC1ILS	CACEIS Bank		196,431.27	ILS	0.20923761		0.2462083		41,100.81	48,363.03	0.00	7,262.22	0.03
DEVISE VALEUR : JPY YEN													
BQC1JPY	CACEIS Bank		2,354,999.	JPY	0.0063132		0.0081503		14,867.58	19,194.03	0.00	4,326.45	0.01
DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIEENNE													
BQC1NOK	CACEIS Bank		15,910.06	NOK	0.1317638		0.1029919		2,096.37	1,638.61	0.00	-457.76	0.00
DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE													
BQC1SEK	CACEIS Bank		15,834.62	SEK	0.11129032		0.0946432		1,762.24	1,498.64	0.00	-263.60	0.00
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US													
BQC1USD	CACEIS Bank		8,275,540.11	USD	0.88652862		0.8781173		7,336,502.33	7,266,895.07	0.00	-69,607.26	3.93
Avois en france													
VIII - TRESORERIE													
CUMUL (EUR)													
										13,035,195.92	0.00	-63,806.28	7.04
CUMUL (EUR)													
										14,016,789.98	0.00	-64,030.44	7.54
PORTEFEUILLE : SOFRAGI (000SOF)													
										187,281,456.81	311,848.82	-2,503,234.10	100.00
(EUR)													

Stock : Stock admi principal au 28/06/19
 PORTEFEUILLE : 000SOF SOFRAGI

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

VL VALIDEE Devise de fixing : FXR Devises Reuters
 (Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE, Tri s
 Devise du portefeuille : EUR

Portefeuille titres :	171,137,311.99	Coupons et dividendes a recevoir :	16,245.17		
<u>Frais de gestion du jour</u>					
Frais de Gest. Fixe :	3,042.63	EUR			
Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Change
EUR	185,090,071.53	100,000.	1,850.90		
Actif net total en EUR :	185,090,071.53				Prix std Souscript.
					1,850.90
Part					Prix std Rachat
D FR0000030140 SOFRAGI					1,850.90
Precedente VL en date du 27/06/19 :					
D SOFRAGI		Prec. VL :	1,844.42	(EUR)	Variation : +0.351%

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock adm principal au 28/06/19
 PORTEFEUILLE : 000SOF SOFRAGI

VL VALIDEE
 Devise de fixing : FXR Devises Reuters
 Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE, Tris

COURS DES DEVICES UTILISEES		par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation precedente		variation
Cours	EUR en AUD :	1.6228	cotation :	28/06/19	0.	1.62325	cotation :	27/06/19
Cours	EUR en CAD :	1.4881	cotation :	28/06/19	0.	1.4911	cotation :	27/06/19
Cours	EUR en CHF :	1.11035	cotation :	28/06/19	0.	1.11125	cotation :	27/06/19
Cours	EUR en DKK :	7.46365	cotation :	28/06/19	0.	7.46375	cotation :	27/06/19
Cours	EUR en GBP :	0.8948	cotation :	28/06/19	0.	0.8968	cotation :	27/06/19
Cours	EUR en ILS :	4.0616	cotation :	28/06/19	0.	4.0611	cotation :	27/06/19
Cours	EUR en JPY :	122.69435	cotation :	28/06/19	0.	122.524	cotation :	27/06/19
Cours	EUR en NOK :	9.7095	cotation :	28/06/19	0.	9.677	cotation :	27/06/19
Cours	EUR en SEK :	10.566	cotation :	28/06/19	0.	10.53775	cotation :	27/06/19
Cours	EUR en USD :	1.1388	cotation :	28/06/19	0.	1.13685	cotation :	27/06/19

COURS INVERSES DES DEVICES UTILISEES		par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation precedente	
Cours	AUD en EUR :	0.6162188809	cotation :	28/06/19	0.	0.6160480517	cotation :
Cours	CAD en EUR :	0.671978496	cotation :	28/06/19	0.	0.6706458319	cotation :
Cours	CHF en EUR :	0.9006169225	cotation :	28/06/19	0.	0.899887514	cotation :
Cours	DKK en EUR :	0.1339827028	cotation :	28/06/19	0.	0.1339809077	cotation :
Cours	GBP en EUR :	1.1175681716	cotation :	28/06/19	0.	1.1150758251	cotation :
Cours	ILS en EUR :	0.2462083907	cotation :	28/06/19	0.	0.2462387037	cotation :
Cours	JPY en EUR :	0.0081503345	cotation :	28/06/19	0.	0.0081616662	cotation :
Cours	NOK en EUR :	0.1029919151	cotation :	28/06/19	0.	0.1033378113	cotation :
Cours	SEK en EUR :	0.0946431951	cotation :	28/06/19	0.	0.0948969182	cotation :
Cours	USD en EUR :	0.8781173164	cotation :	28/06/19	0.	0.8796235211	cotation :



SOCIETE FRANÇAISE DE GESTION ET D'INVESTISSEMENT
SOFRAGI

Société d'investissement à capital fixe (SICAF)
au capital de 3 100 000 €
37, avenue des Champs Élysées – 75008 Paris
784 337 487 RCS Paris

EXPOSITION AUX DIFFERENTS RISQUES FINANCIERS AU 30 JUIN 2019

OBJECTIFS DE GESTION

Conformément aux statuts, la SICAF est gérée de manière discrétionnaire, avec une politique active de placement en actions (françaises et étrangères), en obligations (de tous secteurs, public et privé) et en instruments monétaires (quasi liquidité) suivant les anticipations de la société de gestion concernant l'évolution de ces différents marchés. Elle ne s'assigne a priori aucune pondération d'ordre sectoriel ou géographique. Un changement de la stratégie et de la politique d'investissement nécessiterait une modification des statuts.

En conséquence, la SICAF est destinée à des investisseurs souhaitant optimiser le potentiel de leur placement à long terme en s'exposant principalement sur les marchés actions, obligations et monétaires.

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Dans le respect des dispositions statutaires, la politique d'investissement actuellement menée est la suivante :

- le portefeuille de la SICAF pourra comprendre tout type d'instruments financiers, de dépôts et de liquidités, éligibles à l'actif des SICAF et répondant à l'objectif de gestion ;
- l'allocation du portefeuille entre les différentes classes d'actifs est réalisée de manière discrétionnaire et diversifiée en fonction des anticipations du gérant sur les marchés taux et actions notamment :

1. l'actif de la SICAF peut être exposé, jusqu'à 100%, en actions cotées et titres assimilés de sociétés françaises et étrangères admis sur l'ensemble des marchés réglementés, organisés, ou reconnus en France, sans contrainte de secteur géographique et appartenant à tous secteurs d'activités économiques et de toutes tailles de capitalisations boursières ;

2. l'actif de la SICAF peut être exposé, jusqu'à 100%, en produits de taux d'émetteurs publics ou semi-publics ou d'émetteurs privés libellés en toutes devises et de tout type, négociés sur un marché français ou étranger réglementé, organisé, ou reconnu en France, et de toute durée ;
3. l'actif de la SICAF peut comprendre, jusqu'à 100%, des parts ou actions d'Organisme de Placement Collectif, de toute classification, de droit français ou étranger ;
 - a. dans le but de couvrir le portefeuille aux différents risques encourus, la SICAF peut utiliser des instruments dérivés sur actions et titres assimilés, taux et change intervenant sur des marchés réglementés, organisés ou de gré à gré afin d'ajuster l'exposition du portefeuille en couverture des titres détenus. Les instruments autorisés dans ce cadre sont explicitement et limitativement énumérés dans le Document d'Information ;
 - b. dans le but de réaliser l'objectif de gestion du fonds, la SICAF peut utiliser des instruments intégrant des dérivés, explicitement et limitativement énumérés dans le Document d'Information ;
4. Il est rappelé que l'exposition totale (tous marchés confondus, directe ou indirecte) est limitée à 100 % de l'actif ;
5. pour la réalisation de son objectif de gestion, la SICAF peut octroyer les garanties mentionnées à l'article L. 211-38 du Code monétaire et financier ou en bénéficier, dans les conditions définies à ce même article, ainsi que bénéficier des cautions solidaires ou garanties à première demande ;
6. la SICAF n'aura pas recours aux emprunts d'espèces, ni aux acquisitions et cessions temporaires de titres.

En conséquence, l'épargne des investisseurs est investie dans des instruments financiers sélectionnés de manière discrétionnaire par le Gestionnaire qui connaîtront les évolutions et les aléas des marchés financiers.

PROFIL DE RISQUE

La SICAF SOFRAGI est plus particulièrement destinée à des investisseurs souhaitant optimiser le potentiel de leur placement à long terme en s'exposant principalement sur les marchés actions, obligations et monétaires français et internationaux.

En conséquence, les principaux facteurs de risque auxquels la SICAF et les actionnaires peuvent être exposés sont décrits ci-après. Il appartient à chaque investisseur d'analyser le risque inhérent à un tel investissement et de se forger par lui-même sa propre opinion en s'appuyant si nécessaire, sur les avis des conseillers spécialisés dans ces domaines afin de s'assurer notamment de l'adéquation de cet investissement à sa situation personnelle.

Risque de décote et de liquidité de l'action Sofragi : Il est rappelé que les actionnaires de la SICAF (contrairement à ceux des SICAV) ne disposent pas d'un droit permanent au rachat de leurs actions à leur valeur liquidative. En conséquence, le prix de cession via le

marché peut ne pas être corrélé à l'évolution de l'actif net de la société ; le marché du titre peut être très peu liquide.

Risque de perte en capital : la SICAF ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement recouvré.

Risque lié à la gestion discrétionnaire : le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés sur lesquels la SICAF intervient. Il existe un risque que la SICAF ne soit pas investie à tout moment sur les marchés ou les valeurs les plus performants. La valeur liquidative de la SICAF peut ne pas progresser en phase avec ces marchés, compte tenu de la politique prudente de sélection des actifs et du choix de conserver une fraction de liquidités.

Risque de marché actions : la SICAF peut, à tout moment, être exposée au risque actions (100% maximum) via l'utilisation d'actions en direct et/ou d'instruments financiers à terme et/ou d'OPC. Les variations des marchés actions peuvent entraîner des variations importantes de l'actif pouvant avoir un impact sur la SICAF. La SICAF pouvant par ailleurs investir dans des sociétés sans restriction de capitalisation, elle pourra investir de ce fait dans des sociétés de petites capitalisations.

Risque de taux : les fluctuations des instruments obligataires détenus directement (titres en direct) ou indirectement (via des OPC) en portefeuille répondent aux variations de taux d'intérêt.

Risque lié à la détention d'obligations convertibles : les obligations convertibles sont des titres hybrides entre une dette et les produits propres, qui, en principe, permettent aux titulaires de convertir leur participation en obligations en actions de la société émettrice à une date future déterminée. L'investissement dans les obligations convertibles entraînera une plus grande volatilité que les investissements obligataires effectués dans les obligations classiques.

Risque lié à l'investissement dans des titres subordonnés : Une dette est dite subordonnée lorsque son remboursement dépend du remboursement initial des autres créanciers (créanciers privilégiés, créanciers chirographaires). Ainsi, le créancier subordonné sera remboursé après les créanciers ordinaires, mais avant les actionnaires. Le taux d'intérêt de ce type de dette sera supérieur à celui des autres créances. En cas de déclenchement d'une ou plusieurs clause(s) prévue(s) dans la documentation d'émission desdits titres de créance subordonnés et plus généralement en cas d'évènement de crédit affectant l'émetteur concerné, il existe un risque de baisse de la valeur liquidative de la SICAF.

L'utilisation des obligations subordonnées expose notamment le fonds aux risques d'annulation ou de report de coupon (à la discrétion unique de l'émetteur), d'incertitude sur la date de remboursement.

Risque lié à l'utilisation des titres spéculatifs : La SICAF peut détenir des titres spéculatifs « haut rendement » (ou « high yield »). Ces titres présentent un risque accru de défaillance, et sont susceptibles de subir des variations de valorisation plus marquées et/ou plus fréquentes, pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative de la SICAF.

Risque de crédit : le risque de crédit mesure les risques encourus par une entité au titre de ses engagements vis-à-vis d'un émetteur, en cas de défaillance de celle-ci ou de son incapacité à faire face à ses obligations contractuelles. En cas de défaillance ou de dégradation de la qualité des émetteurs, la valeur des titres de créances et instruments du marché monétaire dans lesquels est investie la SICAF baissera ainsi que sa valeur liquidative. Par ailleurs, l'utilisation possible de titres « Haut rendement / High Yield », négociés sur des marchés dont les modalités de fonctionnement, en termes de transparence et de liquidité, peuvent s'écarter sensiblement des standards admis sur les places boursières réglementées européennes, pourra entraîner un risque de baisse de la valeur liquidative plus important.

Risque de change : la SICAF investit dans des marchés étrangers et pourrait être impacté par des variations des cours de change donnant lieu à une augmentation ou une diminution de la valeur des investissements.

Risque de contrepartie : ce risque est lié à la conclusion de contrats sur instruments financiers à terme, dans l'hypothèse où une contrepartie avec laquelle un contrat a été conclu, ne tiendrait pas ses engagements (par exemple : paiement, remboursement), ce qui peut entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque lié à l'investissement dans les pays émergents : la SICAF peut investir dans les marchés émergents, qui portent un risque accru par rapport à un investissement dans les marchés développés. Ces investissements pourraient subir des fluctuations plus marquées et souffrir d'une négociabilité réduite.

Risque lié à l'utilisation de produits dérivés et/ou intégrant des dérivés : Dans la mesure où la SICAF peut investir sur des instruments dérivés et intégrant des dérivés, la valeur liquidative de la SICAF peut être amenée à baisser de manière plus importante que les marchés sur lesquels le portefeuille est exposé

Risque réglementaire : La réglementation actuellement applicable, notamment son régime fiscal, est susceptible d'être modifiée à tout moment par le législateur et/ou l'administration fiscale.