



ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Composition de l'actif au 29 juin 2018

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 29 juin 2018 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.

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.

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

Stock : Stock adm principal au 29/06/18
 PORTEFEUILLE : 000SOF SOFRAGI

Devise de fixing : FXR Cours REUTERS
 Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR, 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	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURRU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET	PRCT
																	----->	
																	Devise du portefeuille	
																	VALEUR BOURSIERE	
0 - Actions & Valeurs assimilées																		
Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché réglementé																		
Actions & valeurs ass. ng. sur un marché regl. ou as																		
Devise de valeur CHF FRANC SUISSE																		
Sous Total Devise de valeur CHF FRANC SUISSE																		
Devise de valeur EUR EURO																		
BE0974293251	ANHE	BUSC	INBE	SA/INV				40,000	P EUR	95.6411	M 29/06/18	86.5	T	3,825,643.42	3,460,000.00	0.00	-365,643.42	1.85
DE0005552004	DEUTSCHE	POST	NAMEN					55,000	P EUR	27.9243	M 29/06/18	27.97	T	1,538,836.00	1,538,350.00	0.00	2,514.00	0.82
DE0005557508	DEUTSCHE	TELEKOM						156,000	P EUR	15.3913	M 29/06/18	13.27	T	2,401,036.33	2,070,120.00	0.00	-330,916.33	1.11
DE0006599905	MERCK	KGA						10,000	P EUR	78.4503	M 29/06/18	83.62	T	784,502.50	836,200.00	0.00	51,697.50	0.45
DE0007100000	DAIMLER	AG						50,000	P EUR	68.9417	M 29/06/18	55.13	T	3,447,085.55	2,756,500.00	0.00	-690,585.55	1.47
DE0007164600	SAP	SE						26,000	P EUR	63.368	M 29/06/18	98.95	T	1,647,567.66	2,572,700.00	0.00	925,132.34	1.37
DE0007236101	SIEMENS	AG-REG						17,000	P EUR	110.8626	M 29/06/18	113.22	T	1,884,664.08	1,924,740.00	0.00	40,075.92	1.03
DE000A1DAH0	BRENTNAG	AG NAM						17,000	P EUR	52.497	M 29/06/18	47.72	T	892,448.72	811,240.00	0.00	-81,208.72	0.43
DE000BAY0017	BAYER							10,868	P EUR	98.5335	M 29/06/18	94.35	T	1,070,861.99	1,025,395.80	0.00	45,466.19	0.55
ES0144580Y14	IBERDROLA	S.A.						304,000	P EUR	6.5142	M 29/06/18	6.624	T	1,980,303.94	2,013,696.00	0.00	33,392.06	1.08
ES0148396007	INDITEX							80,000	P EUR	30.2247	M 29/06/18	29.26	T	2,417,972.74	2,340,800.00	0.00	-77,172.74	1.25
FR0000045072	CREDIT	AGRICOLE						170,195	P EUR	8.0225	M 29/06/18	7.279	T	1,972,880.49	1,761,518.00	0.00	-179,921.11	0.94
FR0000120073	AIR LIQUIDE							180,163	P EUR	11.5919	M 29/06/18	11.435	T	1,801,945.21	1,626,871.89	0.00	-175,073.32	0.87
FR0000120172	CARREFOUR							32,540	P EUR	86.9017	M 29/06/18	107.7	T	2,827,780.92	3,504,558.00	0.00	676,777.08	1.87
FR0000120271	TOTAL							95,500	P EUR	22.5339	M 29/06/18	13.87	T	2,151,985.07	1,324,585.00	0.00	-827,400.07	0.71
FR0000120404	ACCOR							64,300	P EUR	47.1874	M 29/06/18	52.21	T	3,034,149.49	3,357,103.00	0.00	322,953.51	1.79
FR0000120503	BOUYGUES							35,280	P EUR	40.2598	M 29/06/18	42.02	T	1,420,364.61	1,482,465.60	0.00	62,100.99	0.79
FR0000120560	NEOPOST	SA						100,000	P EUR	32.786	M 29/06/18	36.91	T	3,278,602.91	3,691,000.00	0.00	412,397.09	1.97
FR0000120578	SANOFI							76,000	P EUR	77.4074	M 29/06/18	23.02	T	2,555,351.40	1,749,520.00	0.00	-805,831.40	0.93
FR0000120628	AXA							52,000	P EUR	21.8696	M 29/06/18	21.015	T	1,530,873.27	1,471,050.00	0.00	-59,823.27	0.79
FR0000120644	DANONE							43,559	P EUR	59.2063	M 29/06/18	62.87	T	2,578,965.61	2,738,554.33	0.00	159,588.72	1.46
FR0000121261	MICHELIN	- CAT.B						17,000	P EUR	87.0286	M 29/06/18	104.3	T	1,479,485.50	1,773,100.00	0.00	293,614.50	0.95
FR0000121972	SCHNEIDER	ELECT SA						26,050	P EUR	53.8237	M 29/06/18	71.42	T	1,402,107.28	1,860,491.00	0.00	458,383.72	0.99
FR0000125007	SAINT-GOBAIN							70,901	P EUR	73.1435	M 29/06/18	38.27	T	2,841,410.07	2,713,381.27	0.00	-128,028.80	1.45
FR0000125338	CAPGEMINI							21,000	P EUR	38.0717	M 29/06/18	115.2	T	1,536,013.01	2,419,200.00	0.00	883,186.99	1.29
FR0000130809	SOCIETE	GENERALE SA						71,000	P EUR	50.2744	M 29/06/18	53.19	T	2,703,092.35	2,564,165.00	0.00	-138,927.35	1.37
FR0000131104	BNP	PARIBAS						50,000	P EUR	38.0717	M 29/06/18	36.115	T	2,030,681.62	2,030,681.62	0.00	0.00	1.08
FR0000133308	ORANGE							210,000	P EUR	14.5506	M 29/06/18	14.345	T	3,055,626.15	3,012,450.00	0.00	-43,176.15	1.61
FR0006174348	BUREAU	VERITAS						95,000	P EUR	20.3412	M 29/06/18	22.86	T	2,171,700.00	2,171,700.00	0.00	0.00	1.16
FR0010221234	EUTELSAT	COMMUNICA						114,308	P EUR	31.1777	M 29/06/18	28.92	T	2,273,880.09	2,030,681.62	0.00	-243,198.47	1.08
FR0010386334	Korlan	SA						42,000	P EUR	16.427	M 29/06/18	12.36	T	1,309,435.28	1,214,640.00	0.00	-94,795.28	0.65
FR0011950732	ELIOR	GROUP SCA						132,000	P EUR	59.1552	M 29/06/18	46.82	T	2,188,743.66	1,631,520.00	0.00	-536,838.85	0.87
FR0013176526	VALEO							37,000	P EUR	20.739	M 29/06/18	29.77	T	2,420,472.39	2,977,000.00	0.00	556,527.61	1.59
GB00B03MLX29	ROYA	DUTC	SHEL	PLC				100,000	P EUR				T			0.00		

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi_principal au 29/06/18
 PORTEFEUILLE : 000SOF SOFRAGI

Devise de fixing : FXR Cours REUTERS
 Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR, 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
Sous Total Devise de valeur EUR EURO																		
												88,244,299.83	87,900,800.34	0.00	-343,499.49	46.94		
Devise de valeur GBP LIVRE STERLING																		
												1,921,465.58	1,763,724.77	0.00	-157,740.81	0.94		
Devise de valeur ILS SHEKEL																		
												137,057.93	210,042.35	0.00	72,984.42	0.11		
Devise de valeur NOK COURONNE NORVEGIENNE																		
												894,270.42	1,357,200.98	0.00	462,930.56	0.72		
Devise de valeur USD DOLLAR US																		
												1,397,976.63	1,476,900.00	0.00	78,923.37	0.79		
												1,431,987.65	1,488,013.36	0.00	56,025.71	0.79		
												1,061,094.99	965,980.04	0.00	-95,114.95	0.52		
												1,598,791.89	1,962,331.38	0.00	363,539.49	1.05		
												1,098,885.13	1,149,723.78	0.00	50,838.65	0.61		
												927,121.83	1,137,818.51	0.00	210,696.68	0.61		
												7,515,858.12	8,180,767.07	0.00	664,908.95	4.37		
Actions & valeurs ass. ng. sur un marché régi. ou as																		
												105,099,170.72	105,955,653.64	0.00	856,482.92	56.59		
Bons de souscriptions sur actions nég marchés régi																		
Devise de valeur EUR EURO																		
												0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
												0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
												0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
												0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
Sous Total Devise de valeur EUR EURO																		
												0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché réglementé																		
												105,099,170.72	105,955,653.64	0.00	856,482.92	56.59		

Stock : Stock adm. principal au 29/06/18
 PORTEFEUILLE : 00050F SOFRAGI

Devise de fixing : FXR Cours REUTERS
 Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR, 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	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURRU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET	PRCT				
																	Devise du portefeuille					
																	←	-----	-----	-----		
I - Obligations & Valeurs assimilées																						
Obligations & valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé																						
Obligations à taux fixe nég. sur un marché régi.																						
Devise de valeur EUR EURO																						
FR0011606169	CASINO	4.87	PERP	(EXA)	311299	1,400,000.	M EUR	102.367	%	29/06/18	84.773	4	1,433,138.23	1,215,401.56	28,579.56	-217,736.67	0.65					
FR0012005924	ACCOR SA	4.13	PERP	(366)	311299	3,200,000.	M EUR	109.7976	%	29/06/18	104.592	4	3,513,522.80	3,348,028.93	1,084.93	-165,493.87	1.79					
FR0012278539	AKEFP	4.3/4.10/29/49	PERP	(EXA)	311299	700,000.	M EUR	111.4911	%	29/06/18	107.104	4	780,437.67	772,228.68	22,500.68	-8,208.99	0.41					
XS0449487619	SOC GEN TF/TV	PERP	(366)	311299	350,000.	M EUR	125.2412	%	29/06/18	110.191	4	438,344.31	412,817.47	27,148.97	-25,526.84	0.22						
XS0821168423	DELTA LLOYD LV	9% 42	(366)	290842	1,500,000.	M EUR	137.8473	%	29/06/18	126.688	4	2,067,708.90	2,014,237.81	113,917.81	-53,471.09	1.08						
XS0863907522	GENERALI	7.75% 12/42	(366)	121242	2,500,000.	M EUR	133.3135	%	29/06/18	117.079	4	3,332,836.50	3,034,731.85	107,756.85	-298,104.65	1.62						
XS0903872355	KON KPN	6.125% 09/49	(366)	311299	1,800,000.	M EUR	111.3	%	29/06/18	101.105	4	2,226,000.00	2,120,100.00	98,000.00	-105,900.00	1.13						
XS0986063864	UNICREDIT	5.75 10/25	(366)	281025	2,000,000.	M EUR	113.8812	%	29/06/18	105.544	4	2,049,861.00	1,970,115.29	70,323.29	-79,745.71	1.05						
XS0992293570	SOLBBB TF/TV	PERP	(366)	311299	4,000,000.	M EUR	106.7958	%	29/06/18	102.535	4	4,271,831.97	4,125,328.55	23,928.55	-146,503.42	2.20						
XS0992293901	SOLWAY	5.425% 12/99	(366)	311299	2,000,000.	M EUR	118.8149	%	29/06/18	111.372	4	2,376,297.20	2,296,701.64	69,261.64	-79,595.56	1.23						
XS1115490523	ORAN TM	4.0 PERP	(366)	311299	1,048,000.	M EUR	110.4899	%	29/06/18	107.809	4	1,157,934.37	1,161,421.88	31,583.56	3,487.51	0.62						
XS1195201931	TOTAL SA	2.25 PERP	(366)	311299	2,110,000.	M EUR	105.0702	%	29/06/18	102.271	4	2,216,981.83	2,174,436.80	16,518.70	-42,545.03	1.16						
XS1319647068	BARC PLC	2.63 11-25	(366)	111125	3,200,000.	M EUR	104.9568	%	29/06/18	101.98	4	3,358,618.40	3,317,212.05	53,852.05	-41,406.35	1.77						
XS1325125158	ALLI IRI	4.13 11-25	(366)	261125	3,300,000.	M EUR	112.0306	%	29/06/18	105.018	4	3,697,008.09	3,547,269.00	81,675.00	-149,739.09	1.89						
XS140577746	SOCI EUR	4.63 PERP	(366)	311299	1,800,000.	M EUR	100.2769	%	29/06/18	103.392	4	1,804,984.20	1,902,566.96	41,510.96	97,582.76	1.02						
XS1969848914	DUFER FI	2.5 12-24	(EUR)	311224	2,000,000.	M EUR	103.1306	%	29/06/18	99.582	4	2,062,612.00	2,002,473.33	10,833.33	-60,138.67	1.07						
Sous Total Devise de valeur EUR EURO																	CUMUL (EUR)	36,788,117.47	35,415,071.80	798,475.88	-1,373,045.67	18.91
Devise de valeur USD DOLLAR US																						
XS0873630742	PRUDENTIAL	5.25% 49	(EUR)	311299	3,718,000.	M USD	103.0606	%	29/06/18	92.35	4	3,525,431.23	2,945,479.92	4,643.98	-579,951.31	1.57						
Obligations à taux fixe nég. sur un marché régi.																	CUMUL (EUR)	40,313,548.70	38,360,551.72	803,119.86	-1,952,996.98	20.49
Obligations à taux variable, révisable nég. sur u																						
Devise de valeur EUR EURO																						
XS0182774256	COFIN FDG	TEC PERP	(EUR)	311299	600,000.	M EUR	98.3238	%	29/06/18	94.5495	E	589,942.66	569,975.00	2,678.00	-19,967.66	0.30						
Obligations convertibles nég. sur un marché régi.																						
Devise de valeur EUR EURO																						
FR0011567908	RALLYE	1% 02/10/20	(366)	021020	26,000.	P EUR	100.0673	M	29/06/18	102.529	4	2,601,750.00	2,665,754.00	19,054.01	64,004.00	1.42						
FR0012799229	NEOP FRA	3.375 PERP	(UST)	311299	14,000.	P EUR	45.1556	M	29/06/18	56.286	4	632,177.78	788,004.00	969.54	155,826.22	0.42						
FR0012817542	INGENICO ZCP	06-22	(366)	260622	7,000.	P EUR	167.7	M	29/06/18	167.346	4	1,173,900.00	1,171,422.00	0.00	-2,478.00	0.63						
FR0013044286	BIM	2.5% 13-11-20 CV	(366)	131120	60,000.	P EUR	28.1	M	29/06/18	22.627	4	1,357,620.00	1,357,620.00	21,100.93	-328,380.00	0.73						
FR0013215415	RALLYE	5.25 02-22	(UST)	010222	700,000.	M EUR	109.6827	%	29/06/18	76.236	4	767,778.90	540,479.87	6,827.87	-227,299.03	0.29						
XS0272723551	OPUS SECU	FLR PERP	(999)	311299	925,000.	M EUR	86.8973	%	29/06/18	94.733	4	803,799.58	880,674.21	4,393.96	76,874.63	0.47						
XS1500463358	INDR SI	1.25 10-23	(EUR)	071023	2,100,000.	M EUR	100.	%	29/06/18	104.106	4	2,100,000.00	2,192,465.75	6,239.75	92,465.75	1.17						
Sous Total Devise de valeur EUR EURO																	CUMUL (EUR)	9,765,406.26	9,596,419.83	58,586.06	-168,986.43	5.13
Devise de valeur USD DOLLAR US																						
XS1046477581	QGEN	0.7/8 03/19/21	(360)	190321	3,000,000.	M USD	103.2758	%	29/06/18	132.545	4	2,288,028.81	3,412,216.46	6,495.08	1,124,187.65	1.82						

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock adm principal au 29/06/18
 PORTEFEUILLE : 000SOF SOFRAGI

VL VAL IDEE Devise de fixing : FXR Cours REUTERS
 Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR, Tris

V	A	L	E	U	R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P. R. U EN DEVISE	DATE	COURS	I	<	Devise du portefeuille	COUPON	COURU	TOTA	PLUS OU MOINS	VAL	ACT	NET	PRCT				
						VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	TOTA											
Obligations convertibles négo. sur un marché régi.																											
Obligations & valeurs assimilées négociés sur un marché réglementé																											
III - Titres d'OPCVM																											
OPCVM français à vocation générale																											
Devise de valeur EUR EURO																											
FR0000287716						BNPP MONEY 3M IC		236.	P EUR	23241.1459	M 28/06/18	23225.2482	0	5,484,910.44	5,481,158.58	0.00											
OPCVM européens coordonnés et assimilables																											
Devise de valeur EUR EURO																											
FR0000285462						ESSOR EMERGING MK C		75.	P EUR	1524.4901	M 28/06/18	5471.82	5	114,336.76	410,386.50	0.00											
LU0325598752						PVENHCASH6MO1C3DEC		75,000.	P EUR	112.9771	M 28/06/18	112.34	0	8,473,279.41	8,425,500.00	0.00											
Sous Total Devise de valeur EUR EURO																											
														8,587,616.17	8,835,886.50	0.00								248,270.33	4.72		
III - Titres d'OPCVM																											
														14,072,526.61	14,317,045.08	0.00									244,518.47	7.65	
VI - ENGAGEMENTS SUR MARCHES A TERME																											
Engagements à terme fermes																											
Futures étrangers																											
IVG	U8							61.	EUR	3355.	M 29/06/18	3391.	4	0.00	21,960.00	0.00										21,960.00	0.01
DEVISE COTATION : EUR EURO																											
EUR XEUR FESX D 0918																											
VIII - TRESORERIE																											
Dettes et créances																											
Coupons et dividendes en espèces																											
FR0000120172						CARREFOUR		95,500.	P EUR	0.46	29/06/18			43,930.00	43,930.00	0.00										0.00	0.02
FR0010386334						Korian SA		42,000.	P EUR	0.6	29/06/18			25,200.00	25,200.00	0.00										0.00	0.01
FR0012005924						ACCOR SA 4.13 PERP		32.	P EUR	4125.	29/06/18			132,000.00	132,000.00	0.00										0.00	0.07
Coupons et dividendes en espèces																											
														201,130.00	201,130.00	0.00										0.00	0.11
Deposit																											
DCMCL	EUR							145,802.	EUR	1.				145,802.00	145,802.00	0.00										0.00	0.08
Dépôt gar. CACEIS																											

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi_principal au 29/06/18
 PORTEFEUILLE : 000SOF SOFRAGI

Devise de fixing : FXR Cours REUTERS
 Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR, 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
Appels de marge																		
MARCEUR								-21,960.	EUR	1.		1.		-21,960.00	-21,960.00	0.00	0.00	-0.01
Appels marges C.A.I.																		
Frais de gestion																		
FGPVAEUR								-148,164.78	EUR	1.		1.		-148,164.78	-148,164.78	0.00	0.00	-0.08
FGPVFEUR								-306,113.49	EUR	1.		1.		-306,113.49	-306,113.49	0.00	0.00	-0.16
Frais de Gest. Acimi																		
Frais de Gest. Fixe																		
Frais de gestion																		
											CUMUL (EUR)			-454,278.27	-454,278.27	0.00	0.00	-0.24
Autres dettes et créances																		
CRDEUR								-7,902.88	EUR	1.		1.		-7,902.88	-7,902.88	0.00	0.00	0.00
Créiteurs Divers																		
Dettes et créances																		
											CUMUL (EUR)			-137,209.15	-137,209.15	0.00	0.00	-0.07
Disponibilités																		
Avoirs en france																		
BCCI AUD								708.42	AUD	0.67601141		0.6328312		478.90	448.31	0.00	0.00	-30.59
BCCI CAD								144,039.48	CAD	0.76430997		0.6511052		110,090.81	93,784.86	0.00	0.00	-16,305.95
BCCI CHF								1,770,995.25	CHF	0.87597647		0.8625522		1,551,350.17	1,527,576.01	0.00	0.00	-23,774.16
BCCI DKK								56,197.44	DKK	0.1340586		0.1342155		7,533.75	7,542.57	0.00	0.00	8.82
BCCI EUR								2,569,339.19	EUR	1.		1.		2,569,339.19	2,569,339.19	0.00	0.00	1.37
BCCI GBP								5,594,412.74	GBP	1.12783822		1.1307740		6,309,592.51	6,326,016.55	0.00	0.00	16,424.04
BCCI ILS								161,880.64	ILS	0.20092891		0.2339783		32,526.50	37,876.56	0.00	0.00	5,350.06
BCCI JPY								2,359,711.	JPY	0.0063132		0.0077325		14,897.33	18,246.55	0.00	0.00	3,349.22
BCCI NOK								15,854.12	NOK	0.13186478		0.1050861		2,090.60	1,666.05	0.00	0.00	-424.55
BCCI SEK								15,977.39	SEK	0.11128977		0.0957405		1,778.12	1,529.68	0.00	0.00	-248.44
BCCI USD								5,326,486.04	USD	0.84201147		0.8564943		4,484,962.34	4,562,105.30	0.00	0.00	77,142.96
Avoirs en france																		
											CUMUL (EUR)			15,084,640.22	15,146,131.63	0.00	0.00	61,491.41
VIII - TRESORERIE																		
											CUMUL (EUR)			14,947,431.07	15,008,922.48	0.00	0.00	61,491.41
PORTEFEUILLE : SOFRAGI (000SOF)																		
											(EUR)			187,076,054.83	187,242,744.21	870,879.00	166,689.38	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock adm principal au 29/06/18
 PORTEFEUILLE : 000SOF SOFRAGI

VL VALIDEE
 Devise de fixing : FXR Cours REUTERS
 Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR, Tris

Portefeuille titres : 172,233,821.73 Coupons et dividendes a recevoir : 201,130.

Frais de gestion du jour
 Frais de Gest. Fixe : 3,078.01 EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
D FR0000030140 SOFRAGI	EUR	187,242,744.21	100,000.	1,872.42			1,872.42	1,872.42

Actif net total en EUR : 187,242,744.21

Precedente VL en date du 28/06/18 :

D PARTS DISTRIBUABLE Prec. VL : 1,867.08 (EUR) Variation : +0.286%

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi_principal au 29/06/18
 PORTEFEUILLE : 00050F SOFRAGI

VL VALIDEE
 Devise de fixing : FXR Cours REUTERS
 Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TYPE D' INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR, Tris

COURS DES DEVICES UTILISEES								
	par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente	variation		
Cours EUR en AUD :	1.5802	cotation :	29/06/18	0.	1.5795	cotation :	28/06/18	0.26968
Cours EUR en CAD :	1.53585	cotation :	29/06/18	0.	1.5356	cotation :	28/06/18	0.01628
Cours EUR en CHF :	1.15935	cotation :	29/06/18	0.	1.1594	cotation :	28/06/18	0.34187
Cours EUR en DKK :	7.4507	cotation :	29/06/18	0.	7.4511	cotation :	28/06/18	-0.00537
Cours EUR en GBP :	0.88435	cotation :	29/06/18	0.	0.8843	cotation :	28/06/18	0.00565
Cours EUR en ILS :	4.2739	cotation :	29/06/18	0.	4.23335	cotation :	28/06/18	0.95787
Cours EUR en JPY :	129.3237	cotation :	29/06/18	0.	127.7922	cotation :	28/06/18	1.19843
Cours EUR en NOK :	9.516	cotation :	29/06/18	0.	9.484	cotation :	28/06/18	0.33741
Cours EUR en SEK :	10.4449	cotation :	29/06/18	0.	10.43615	cotation :	28/06/18	0.08384
Cours EUR en USD :	1.16755	cotation :	29/06/18	0.	1.1578	cotation :	28/06/18	0.84211

COURS INVERSES DES DEVICES UTILISEES							
	par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente		
Cours AUD en EUR :	0.6328312871	cotation :	29/06/18	0.	0.6345378977	cotation :	28/06/18
Cours CAD en EUR :	0.6511052511	cotation :	29/06/18	0.	0.6512112529	cotation :	28/06/18
Cours CHF en EUR :	0.8625522922	cotation :	29/06/18	0.	0.8655011251	cotation :	28/06/18
Cours DKK en EUR :	0.134215577	cotation :	29/06/18	0.	0.1342083719	cotation :	28/06/18
Cours GBP en EUR :	1.1307740148	cotation :	29/06/18	0.	1.1308379509	cotation :	28/06/18
Cours ILS en EUR :	0.2339783336	cotation :	29/06/18	0.	0.2362195424	cotation :	28/06/18
Cours JPY en EUR :	0.0077325347	cotation :	29/06/18	0.	0.0078252037	cotation :	28/06/18
Cours NOK en EUR :	0.1050861706	cotation :	29/06/18	0.	0.1054407423	cotation :	28/06/18
Cours SEK en EUR :	0.0957405049	cotation :	29/06/18	0.	0.0958207768	cotation :	28/06/18
Cours USD en EUR :	0.8564943685	cotation :	29/06/18	0.	0.8637070305	cotation :	28/06/18



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 2018

OBJECTIFS DE GESTION

Conformément aux statuts, la SICAF est gérée de façon discrétionnaire en vue de faire bénéficier, sur le long terme, ses actionnaires de sa gestion. 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%, directement ou indirectement via des OPC, en actions et titres assimilés de sociétés internationales, 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%, directement ou indirectement via des OPC, en produits de taux d'émetteurs publics ou semi-publics ou d'émetteurs privés libellés en toute devise et de tout type

négociés sur un marché réglementé ou organisé (obligations à taux fixe, à taux variable, indexées sur l'inflation, obligations convertibles ou avec bons de souscription, titres de créance négociables, EMTN non structurés, titres participatifs, titres subordonnés,...) et de toute durée,

3. l'actif de la SICAF peut comprendre jusqu'à 100% des parts ou actions d'OPC de droit français ou européens conformes ou non à la Directive Européenne de diverses classifications et en fonds d'investissement,
4. la SICAF investit en OPC étrangers quelle que soit leur localisation,
5. la SICAF peut conclure des contrats financiers mentionnés à l'article L221-1 du Code Monétaire et Financier dans les conditions fixées par décret en Conseil d'Etat pour couvrir le portefeuille aux différents risques encourus. En ce qui concerne les instruments dérivés, la gestion aura recours à des opérations sur futures et options sur actions, sur taux et/ou sur indice pour ajuster l'exposition du portefeuille, en couverture des titres détenus. L'exposition totale (tous marchés confondus, directe ou indirecte) est limitée à 100 % de l'actif,
6. 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 bénéficiaire, dans les conditions définies à ce même article, ainsi que bénéficier des cautions solidaires ou garanties à première demande,
7. le gérant pourra intervenir sur les actions de sociétés de pays émergents,
8. emprunt d'espèces : aucun recours aux emprunts d'espèces,
9. acquisitions et cessions temporaires de titres : néant.

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'entourant si nécessaire, de tous les 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 investi initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

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 monter 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 convertibles entraînera une plus grande volatilité que les investissements obligataires effectués dans les obligations classiques.

Risque de crédit : le risque de crédit mesure les risques encourus par une entité au titre de ses engagements vis-à-vis d'une contrepartie, 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.

Impact des techniques de couverture : l'utilisation de dérivés à des fins de couverture dans un marché haussier pourrait réduire le potentiel de gain.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.