



ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Composition de l'actif au 31 décembre 2019

SOCIETE FRANÇAISE DE GESTION ET D'INVESTISSEMENT (SOFRAGI)
FLA CONSTITUEE 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 31 décembre 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 31/12/19

PORTFEUILLE : 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	F	PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET	PRCT
																		----->
																		Devise du portefeuille
																		COUPON BOURSIERE
0 - Actions & Valeurs assimilées																		
Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché réglementé																		
Actions & valeurs ass. ng. sur un marché régl. ou as																		
DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE																		
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE																		
CUMUL (EUR)																		
FR0000120404	ACCOR							35,280.	P EUR	40,2598	M 31/12/19	41.75	T	1,420,364.61	1,472,940.00	0.00	52,575.39	0.76
FR0000120073	AIR LIQUIDE							28,644.	P EUR	79,0015	M 31/12/19	126.2	T	2,262,919.95	3,614,872.80	0.00	1,351,952.85	1.87
BE0974293251	ANHE BOSC INBE SA/NV							37,000.	P EUR	90,4542	M 31/12/19	72.71	T	3,346,806.02	2,690,270.00	0.00	-656,536.02	1.39
FR0000051732	ATOS							32,501.	P EUR	79,6141	M 31/12/19	74.32	T	2,587,539.14	2,415,474.32	0.00	-172,064.82	1.25
FR0000120628	AXA							70,000.	P EUR	21,8696	M 31/12/19	25.11	T	1,530,873.27	1,757,700.00	0.00	226,826.73	0.91
DE000BAY0017	BAYER							10,868.	P EUR	98,5335	M 30/12/19	72.81	T	1,070,861.99	791,299.08	0.00	-279,562.91	0.41
FR0000131104	BNP PARIBAS							50,000.	P EUR	48,2011	M 31/12/19	52.83	T	2,410,056.90	2,641,500.00	0.00	231,443.10	1.37
FR0000120503	BOUYGUES							100,000.	P EUR	32,7075	M 31/12/19	37.88	T	3,270,745.33	3,788,000.00	0.00	517,254.67	1.96
DE000A1DAH0	BRENTAG AG NAM							26,000.	P EUR	50,9558	M 30/12/19	48.48	T	1,324,850.44	1,260,480.00	0.00	-64,370.44	0.65
FR0000617438	BUREAU VERITAS							86,458.	P EUR	20,3068	M 31/12/19	23.26	T	1,755,684.14	2,011,013.08	0.00	255,328.94	1.04
IT0001347308	BUZZI UNICEM ORD.							80,000.	P EUR	20,9273	M 30/12/19	22.45	T	1,674,182.74	1,796,000.00	0.00	121,817.26	0.93
FR0000125338	CAPGEMINI SE							21,000.	P EUR	71,3348	M 31/12/19	108.9	T	1,624,031.17	2,286,900.00	0.00	662,868.83	1.18
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE							200,195.	P EUR	11,519	M 31/12/19	12.925	T	2,306,053.60	2,587,520.38	0.00	281,466.78	1.34
FR0000120644	DANONE							21,000.	P EUR	59,2063	M 31/12/19	73.9	T	1,243,331.52	1,551,900.00	0.00	308,568.48	0.90
DE0005552004	DEUTSCHE POST NAMEN							55,000.	P EUR	27,9243	M 30/12/19	34.01	T	1,535,836.00	1,870,550.00	0.00	334,714.00	0.87
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM							175,000.	P EUR	15,3507	M 30/12/19	14.57	T	2,686,378.29	2,549,750.00	0.00	-136,628.29	1.32
FR0011950732	ELIOR GROUP SCA							90,712.	P EUR	14,9942	M 31/12/19	13.1	T	1,360,149.96	1,188,327.20	0.00	-171,822.76	0.61
IT00003128367	ENEL SPA							350,000.	P EUR	4,9612	M 30/12/19	7.072	T	1,736,413.04	2,475,200.00	0.00	738,786.96	1.28
IT00003132476	ENI SPA							150,000.	P EUR	13,7872	M 30/12/19	13.846	T	2,068,080.02	2,076,900.00	0.00	8,819.98	1.07
FR0010221234	EUTELSAT COMMUNICA							105,000.	P EUR	19,1019	M 31/12/19	14.49	T	2,005,697.79	1,521,450.00	0.00	-484,247.79	0.79
DE0005785604	FRESENIUS							32,000.	P EUR	67,939	M 30/12/19	50.18	T	2,174,046.31	1,605,760.00	0.00	-568,286.31	0.83
ES0144580Y14	IBERDROLA S.A.							200,000.	P EUR	6,5142	M 31/12/19	9.18	T	1,302,831.54	1,836,000.00	0.00	533,168.46	0.95
NL00148396007	INDITEX							80,000.	P EUR	30,2247	M 31/12/19	31.45	T	2,417,972.74	2,516,000.00	0.00	98,027.26	1.30
IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA							1,070,000.	P EUR	13,891	M 31/12/19	10.688	T	2,500,377.45	1,923,840.00	0.00	-576,537.45	0.99
FR0000121261	MICHELIN - CAT.B							21,500.	P EUR	2,3308	M 31/12/19	2.3485	T	2,493,971.71	2,512,895.00	0.00	18,923.29	1.30
FR0000133308	ORANGE							210,000.	P EUR	94,7882	M 31/12/19	109.1	T	2,037,945.59	2,345,650.00	0.00	307,704.41	1.42
FR0000120560	Quadrant SA							82,800.	P EUR	14,3835	M 31/12/19	13.12	T	3,020,534.41	2,755,200.00	0.00	-265,334.41	1.42
GB000803MLX29	ROYA OUTC SHEL-A							100,000.	P EUR	20,739	M 31/12/19	26.165	T	2,420,472.39	2,616,500.00	0.00	196,027.61	1.35
FR0000125007	SAINT-GOBAIN							83,901.	P EUR	36,6721	M 31/12/19	36.5	T	3,076,824.61	3,062,386.50	0.00	-14,438.11	1.58
FR0000120578	SANOFI							32,000.	P EUR	71,4074	M 31/12/19	89.62	T	2,477,036.32	2,867,840.00	0.00	390,803.68	1.48
FR0000121972	SCHNEIDER ELECT SA							10,050.	P EUR	55,8845	M 31/12/19	91.5	T	561,639.31	919,575.00	0.00	357,935.69	0.48
DE0007236101	SIEMENS AG-REG							32,000.	P EUR	104,8507	M 30/12/19	116.54	T	3,355,222.09	3,729,280.00	0.00	374,057.91	1.93
FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA							104,368.	P EUR	34,0311	M 31/12/19	31.015	T	3,551,753.13	3,236,973.52	0.00	-314,779.61	1.67
XFC000X01L11	SOFRAGI PROV							651.	P EUR	1512,0597	M 31/12/19	1650.	T	984,350.89	1,074,150.00	0.00	89,799.11	0.56

Inventaire sur historique de valorisation (HIS(INV))

Stock : Stock admin principal au 31/12/19
 PORTEFEUILLE : 00050F SOFRAGI

VL VAL IDEE 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	VALEUR BOURSIERE	COUPION COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET	PRCT ACT NET
ES0178430E18	TELEFONICA							242,000.	P EUR	8.0225	M 31/12/19	6.227	T	1,941,439.11	1,506,934.00	0.00	-434,505.11	0.78
FR0000120271	TOTAL						78,300.	P EUR	46.7913	M 31/12/19	49.2	T	3,663,759.63	3,852,360.00	0.00	188,600.37	1.99	
FR0013326246	UNIB-RODAMCO-WEST						14,000.	P EUR	140.8179	M 31/12/19	140.65	T	1,971,450.53	1,969,100.00	0.00	-2,350.53	1.02	
FR0013176526	VALEO SA						45,000.	P EUR	44.7035	M 31/12/19	31.41	T	2,011,656.54	1,413,450.00	0.00	-598,206.54	0.73	
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEM.						96,000.	P EUR	21.5985	M 31/12/19	23.71	T	2,073,456.39	2,276,160.00	0.00	202,703.61	1.18	
DE0007664039	VOLKSWAGEN-PREF						9,000.	P EUR	143.1008	M 30/12/19	176.24	T	1,287,907.14	1,586,160.00	0.00	298,252.86	0.82	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																		
											87,075,355.36	89,741,084.88	0.00	2,665,729.52	46.40			
DEVISE VALEUR : ILS SHEKEL																		
IL0007670123	ISRAEL PHOENIX						47,000.	P ILS	16.7569	M 31/12/19	20.88	T	137,057.93	253,117.02	0.00	116,059.09	0.13	
IL0006860147	MEHADRIIN LTD						252.	P ILS	0.	M 31/12/19	137.9	T	0.00	8,963.09	0.00	8,963.09	0.00	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : ILS SHEKEL																		
											137,057.93	262,080.11	0.00	125,022.18	0.14			
DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE																		
US29446M1027	EQUINOR ASA ADR						60,000.	P USD	16.5093	M 31/12/19	19.91	T	894,270.42	1,064,231.63	0.00	169,961.21	0.55	
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																		
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP						21,000.	P USD	80.0686	M 31/12/19	69.78	T	1,431,987.65	1,305,461.02	0.00	-126,526.63	0.67	
US68389X1054	ORACLE CORP						26,000.	P USD	38.76	M 31/12/19	52.98	T	799,395.94	1,227,153.67	0.00	427,757.73	0.63	
AN068571086	SCHLUMBERGER NV						37,000.	P USD	52.0797	M 31/12/19	40.2	T	1,679,844.67	1,325,077.95	0.00	-354,766.72	0.69	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																		
											3,911,228.26	3,857,692.64	0.00	-53,535.62	1.99			
I - Obligations & Valeurs assimilées																		
Obligations à taux variable 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	1,700,000.	M EUR	112.0306	% 31/12/19	103.377	4	1,904,519.32	1,764,689.74	7,280.74	-147,110.32	0.91				
XS1319647068	BARC PLC 2.63 11-25	(366)	111125	3,200,000.	M EUR	104.9568	% 31/12/19	101.864	4	3,358,618.40	3,271,811.93	12,163.93	-98,970.40	1.69				
XS1115490523	ORAM TM 4.0 PERP	(366)	311299	172,000.	M EUR	110.4899	% 31/12/19	106.8	4	190,042.66	185,462.99	1,766.99	-6,346.66	0.10				
XS0992293901	SOLVAY 5.425% 12/99	(366)	311299	2,000,000.	M EUR	118.8149	% 31/12/19	115.611	4	2,376,297.20	2,327,635.30	15,415.30	-64,077.20	1.20				
XS0986063864	UNICREDIT 5.75 10/25	(366)	281025	1,300,000.	M EUR	113.8812	% 31/12/19	104.21	4	1,480,455.17	1,368,413.74	13,683.74	-125,725.17	0.71				
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																		
											9,309,932.75	8,918,013.70	50,310.70	-442,229.75	4.61			
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																		
XS0873630742	PRUDENTIAL 5.25% 49	(EUR)	311299	3,718,000.	M USD	103.0606	% 31/12/19	101.3735	4	3,525,431.23	3,362,573.55	4,830.36	-167,688.04	1.74				
Obligations à taux variable, révisable nég. sur u																		
DEVISE VALEUR : EUR EURO																		
XS0182774256	COFIN FDG TEC PERP	(EUR)	311299	600,000.	M EUR	98.3238	% 31/12/19	88.0285		589,942.66	529,705.00	1,534.00	-61,771.66	0.27				

Stock : Stock admin principal au 31/12/19
 PORTEFEUILLE : 000SOF S0FRAG1

VL VAL IDEE 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	F	PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURRU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET	PRCT
Obligations convertibles négo. sur un marché régi.																		
DEVISE VALEUR : EUR EURO																		
XS1500463358	INDR	SI	1.25	10-23	(UST)	071023	2,100,000.	M EUR	100.	%	31/12/19	104.9975	4	2,100,000.00	2,211,258.98	6,311.48	104,947.50	1.14
FR0012817542	INGEMICO	ZCP	06-22	(366)	260622		7,000.	P EUR	167.7	M	31/12/19	172.167	4	1,173,900.00	1,205,169.00	0.00	31,269.00	0.62
XS0272723551	OPUS	SECU FLR	PERP	(995)	311299		925,000.	M EUR	86.8973	%	31/12/19	95.5195	4	803,799.58	887,822.71	4,267.33	79,755.80	0.46
FR0012799229	QUADIENT	3.375	PERP	(UST)	311299		14,000.	P EUR	45.1556	M	31/12/19	57.3855	4	632,177.78	803,397.00	1,118.70	170,100.52	0.42
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																		
CUMUL (EUR)																		
4,709,877.36 5,107,647.69 11,697.51 386,072.82 2.64																		
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																		
DE000A1Z3XP8	BREN	FIN	1.88	12-22	(UST)	021222	1,250,000.	M USD	95.4386	%	31/12/19	100.2775	4	1,047,932.77	1,118,501.50	1,825.55	68,743.18	0.58
Obligations & valeurs assimilées négociés sur un marché réglementé																		
CUMUL (EUR)																		
19,183,116.77 19,036,441.44 70,198.12 -216,873.45 9.84																		
III - Titres d'OPCVM																		
OPCVM français à vocation générale																		
DEVISE VALEUR : EUR EURO																		
FR0000287716	BNPP	MONEY	3M	1C			800.	P EUR	23195.6847	M	30/12/19	23133.4288	0	18,556,547.77	18,506,743.04	0.00	-49,804.73	9.57
FR0010805135	LBP	ISR	EON	3	6 MO	I	1,000.	P EUR	10237.8613	M	31/12/19	10216.13	5	10,237,861.30	10,216,130.00	0.00	-21,731.30	5.28
FR0010529743	LBPAH	ISR	TRESOR	I			1,550.	P EUR	10861.93	M	01/01/20	10836.49	5	16,835,991.50	16,796,559.50	0.00	-39,432.00	8.68
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																		
CUMUL (EUR)																		
45,630,400.57 45,519,432.54 0.00 -110,968.03 23.53																		
OPCVM européens coordonnés et assimilables																		
DEVISE VALEUR : EUR EURO																		
LU0325598752	PVENHCASH	M01C3DEC					84,000.	P EUR	113.0235	M	30/12/19	113.46	0	9,493,969.41	9,530,640.00	0.00	36,670.59	4.93
III - Titres d'OPCVM																		
CUMUL (EUR)																		
55,124,369.98 55,050,072.54 0.00 -74,297.44 28.46																		
VI - ENGAGEMENTS SUR MARCHES A TERME																		
Engagements à terme fermes																		
Futures étrangers																		
SOUS-JACENT : SX5E DJ STOXX50 E																		
IVG_H0	EUR	XEUR	FESX	D	0320		-245.	EUR	3732.	M	31/12/19	3729.	S	0.00	7,350.00	0.00	7,350.00	0.00
VIII - TRESORERIE																		
Dettes et créances																		

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/19

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	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	<-----	Devise du portefeuille	----->	PRCT
						VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX REVIENT TOTA	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET	PRCT
Règlements différés																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
ARDEUR							EUR	-1,640.	EUR	1.		1.		-1,640.00	0.00	0.00	0.00
VREUR							EUR	1,640.	EUR	1.		1.		1,640.00	0.00	0.00	0.00
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
CUMUL (EUR)																	
														0.00	0.00	0.00	0.00
Coupons et dividendes en espèces																	
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																	
AN8068571086							P USD	37,000.		0.5	31/12/19			16,691.48	0.00	-210.41	0.01
Deposit																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
DGMCEUR							EUR	637,155.1		1.		1.		637,155.10	0.00	0.00	0.33
Appels de marge																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
MARCEUR							EUR	-7,350.		1.		1.		-7,350.00	0.00	0.00	0.00
Frais de gestion																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
FGPVAEUR							EUR	-207,334.07		1.		1.		-207,334.07	0.00	0.00	-0.11
FGPVFEUR							EUR	-289,498.41		1.		1.		-289,498.41	0.00	0.00	-0.15
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
CUMUL (EUR)																	
														-496,832.48	0.00	0.00	-0.26
Autres dettes et créances																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
CRDEUR							EUR	-9,099.45		1.		1.		-9,099.45	0.00	0.00	0.00
Dettes et créances																	
CUMUL (EUR)																	
														140,564.65	0.00	-210.41	0.07
Disponibilités																	
Avoirs en france																	
DEVISE VALEUR : AUD DOLLAR AUSTRALIEN																	
BQCI AUD							AUD	717.07		0.67538734				484.30	0.00	-35.25	0.00
DEVISE VALEUR : CAD DOLLAR CANADIEN																	
BQCI CAD							CAD	146,065.92		0.76300995				111,449.75	0.00	-11,102.18	0.05
DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE																	
BQCI CHF							CHF	1,095,410.96		0.90840899				995,081.16	0.00	12,656.61	0.52
DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE																	
BQCI DKK							DKK	55,177.86		0.13405848				7,397.06	0.00	-12.94	0.00
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	

Stock : Stock admi principal au 31/12/19
 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	I F	PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET	PRCT ACT NET		
BOCIEUR	CACEIS Bank		4,049,185.15	EUR	1.		1.		4,049,185.15	4,049,185.15	0.00	0.00	2.09		
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING															
BOCIGBP	CACEIS Bank		885,474.02	GBP	1.12628195		1.1801498		997,293.41	1,044,992.06	0.00	47,698.65	0.54		
DEVISE VALEUR : ILS SHEKEL															
BOCIILS	CACEIS Bank		186,967.93	ILS	0.20926696		0.2579247		39,126.21	48,223.65	0.00	9,097.44	0.02		
DEVISE VALEUR : JPY YEN															
BOCIJPY	CACEIS Bank		2,353,141.	JPY	0.0063132		0.0081975		14,855.86	19,289.99	0.00	4,434.13	0.01		
DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE															
BOCINOK	CACEIS Bank		15,978.88	NOK	0.13162667		0.1013813		2,103.25	1,619.96	0.00	-483.29	0.00		
DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE															
BOCISEK	CACEIS Bank		15,772.39	SEK	0.11128941		0.0951678		1,755.30	1,501.02	0.00	-254.28	0.00		
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US															
BOCIUSD	CACEIS Bank		8,544,336.92	USD	0.88703967		0.8908686		7,579,165.81	7,611,881.44	0.00	32,715.63	3.94		
Avoirs en france															
										CUMUL (EUR)	13,797,897.26	13,892,611.78	0.00	94,714.52	7.18
VIII - TRESORERIE															
										CUMUL (EUR)	13,938,461.91	14,032,966.02	0.00	94,504.11	7.26
PORTEFEUILLE : SOFRAGI (000SOF)															
										(EUR)	188,237,543.04	193,415,626.71	70,198.12	5,107,885.55	100.00

Stock : Stock admi principal au 31/12/19

PORTEFEUILLE : 000SOF SOFRAGI

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR

VL VAL IDEE

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

Portefeuille titres : 179,382,660.69 Coupons et dividendes a recevoir : 16,481.07

Frais de gestion du jour

Frais de Gest. Fixe : 3,179.49 EUR

Part
D FR0000030140 SOFRAGI

Devise
EUR

Actif net
193,415,626.71

Nombre de parts
100,000.

Valeur liquidative
1,934.15

Coefficient

Change

Prix std Souscript.
1,934.15

Prix std Rachat
1,934.15

Actif net total en EUR : 193,415,626.71

Precedente VL en date du 30/12/19 :

D SOFRAGI

Prec. VL :

1,938.55

(EUR)

Variation : -0.227%

Inventaire sur historique de valorisation (HIS|INV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/19
 PORTEFEUILLE : 000SOF SOFRAG1

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 précédente		variation		
Cours	EUR en AUD :	cotation :	31/12/19	0.	1.6013	cotation :	30/12/19	-0.2779
Cours	EUR en CAD :	cotation :	31/12/19	0.	1.46285	cotation :	30/12/19	-0.49561
Cours	EUR en CHF :	cotation :	31/12/19	0.	1.08575	cotation :	30/12/19	0.11513
Cours	EUR en DKK :	cotation :	31/12/19	0.	7.4706	cotation :	30/12/19	0.02543
Cours	EUR en GBP :	cotation :	31/12/19	0.	0.85435	cotation :	30/12/19	-0.81934
Cours	EUR en ILS :	cotation :	31/12/19	0.	3.8774	cotation :	30/12/19	-0.00774
Cours	EUR en JPY :	cotation :	31/12/19	0.	122.10135	cotation :	30/12/19	-0.09308
Cours	EUR en NOK :	cotation :	31/12/19	0.	9.8359	cotation :	30/12/19	0.28315
Cours	EUR en SEK :	cotation :	31/12/19	0.	10.4405	cotation :	30/12/19	0.64413
Cours	EUR en USD :	cotation :	31/12/19	0.	1.12035	cotation :	30/12/19	0.1919

COURS INVERSES DES DEVICES UTILISEES							
par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente			
Cours	AUD en EUR :	cotation :	31/12/19	0.	0.6244925997	cotation :	30/12/19
Cours	CAD en EUR :	cotation :	31/12/19	0.	0.6835970878	cotation :	30/12/19
Cours	CHF en EUR :	cotation :	31/12/19	0.	0.9210223347	cotation :	30/12/19
Cours	DKK en EUR :	cotation :	31/12/19	0.	0.1338580569	cotation :	30/12/19
Cours	GBP en EUR :	cotation :	31/12/19	0.	1.1704804822	cotation :	30/12/19
Cours	ILS en EUR :	cotation :	31/12/19	0.	0.2579047815	cotation :	30/12/19
Cours	JPY en EUR :	cotation :	31/12/19	0.	0.0081899176	cotation :	30/12/19
Cours	NOK en EUR :	cotation :	31/12/19	0.	0.101668378	cotation :	30/12/19
Cours	SEK en EUR :	cotation :	31/12/19	0.	0.0957808534	cotation :	30/12/19
Cours	USD en EUR :	cotation :	31/12/19	0.	0.8925782121	cotation :	30/12/19



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 31 DECEMBRE 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 en 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.