



ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Composition de l'actif au 30 juin 2020

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 30 juin 2020 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19. 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 adm principal au 30/06/20
 PORTEFEUILLE : 000SOF SOFRAGI

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

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

V	A	L	E	U	R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	F	PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPEUR	TOTA	PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
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																			
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE																			
CUMUL (EUR)																			
CH0038863350								42,000	P CHF	73,3841	M 30/06/20	104,74	4	2,760,040.83	4,133,502.47		0,00	1,373,461.64	2.37
CH0012005267								35,300	P CHF	74,3655	M 30/06/20	82,42	4	2,346,165.43	2,733,780.60		0,00	387,615.17	1.57
CH0012032048								10,000	P CHF	267,5084	M 30/06/20	328,35	4	2,378,471.10	3,085,271.32		0,00	706,800.22	1.77
CH0012255151								4,500	P CHF	284,9994	M 30/06/20	189,1	4	1,141,270.13	799,577.17		0,00	-341,692.96	0.46
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																			
FR0000120404								35,280	P EUR	31,2887	M 30/06/20	24,21	T	1,103,863.60	854,128.80		0,00	-249,734.80	0.49
ES0167050915								70,000	P EUR	23,3629	M 30/06/20	22,44	T	1,635,403.47	1,570,800.00		0,00	-64,603.47	0.90
FR0000120073								28,644	P EUR	79,0015	M 30/06/20	128,4	T	2,262,919.95	3,677,889.60		0,00	1,414,969.65	2.11
BE0974293251								52,000	P EUR	76,9813	M 30/06/20	43,865	T	4,003,027.83	2,280,980.00		0,00	-1,722,047.83	1.31
FR0000051732								32,501	P EUR	79,6141	M 30/06/20	75,9	T	2,587,539.14	2,466,825.90		0,00	-120,713.24	1.42
FR0000120628								70,000	P EUR	21,8696	M 30/06/20	18,612	T	1,530,873.27	1,302,840.00		0,00	-228,033.27	0.75
DE000BAY0017								10,868	P EUR	98,5335	M 30/06/20	65,79	T	1,070,861.99	715,005.72		0,00	-355,856.27	0.41
FR0000131104								65,000	P EUR	47,06	M 30/06/20	35,37	T	3,058,899.43	2,299,050.00		0,00	-759,849.43	1.32
FR0000120503								100,000	P EUR	32,7075	M 30/06/20	30,41	T	3,270,745.33	3,041,000.00		0,00	-229,745.33	1.74
DE000A1DAH0								26,000	P EUR	50,9558	M 30/06/20	46,77	T	1,324,850.44	1,216,020.00		0,00	-108,830.44	0.70
FR0006174348								86,458	P EUR	20,3068	M 30/06/20	18,78	T	1,755,684.14	1,623,681.24		0,00	-132,002.90	0.93
IT0001347308								80,000	P EUR	20,9273	M 30/06/20	19,17	T	1,674,182.74	1,533,600.00		0,00	-140,582.74	0.88
FR0000125338								17,000	P EUR	77,3348	M 30/06/20	101,95	T	1,314,691.90	1,733,150.00		0,00	418,458.10	0.99
FR0000045072								252,195	P EUR	11,3829	M 30/06/20	8,428	T	2,870,715.03	2,125,499.46		0,00	-745,215.57	1.22
FR0000120644								32,000	P EUR	55,9217	M 30/06/20	61,56	T	1,789,495.67	1,969,920.00		0,00	180,424.33	1.13
DE000552004								55,000	P EUR	27,9243	M 30/06/20	32,55	T	1,535,836.00	1,790,250.00		0,00	254,414.00	1.03
DE000557508								175,000	P EUR	15,3507	M 30/06/20	14,945	T	2,686,378.29	2,615,375.00		0,00	-71,003.29	1.50
FR0011950732								200,712	P EUR	10,2667	M 30/06/20	5,07	T	2,060,655.23	1,017,609.84		0,00	-1,043,045.39	0.98
IT0003128367								550,000	P EUR	5,3832	M 30/06/20	7,678	T	2,960,761.57	4,222,900.00		0,00	1,262,138.43	2.42
FR0000120644								150,000	P EUR	13,7872	M 30/06/20	8,49	T	2,068,080.02	1,273,500.00		0,00	-794,580.02	0.73
FR0010221234								105,000	P EUR	19,1019	M 30/06/20	8,21	T	2,005,697.79	862,050.00		0,00	-1,143,647.79	0.49
DE0005785604								32,000	P EUR	67,9389	M 30/06/20	44,12	T	2,174,046.31	1,411,840.00		0,00	-762,206.31	0.81
ES0144580Y14								305,703	P EUR	7,2608	M 30/06/20	10,32	T	2,219,634.16	3,154,854.96		0,00	935,220.80	1.81
ES0148396007								80,000	P EUR	30,2247	M 30/06/20	23,57	T	2,417,972.74	1,885,600.00		0,00	-532,372.74	1.08
NL0011821202								180,000	P EUR	13,891	M 30/06/20	6,198	T	2,500,377.45	1,115,640.00		0,00	-1,384,737.45	0.64
IT0000072618								1,070,000	P EUR	2,3308	M 30/06/20	1,7036	T	2,493,971.71	1,822,852.00		0,00	-671,119.71	1.05
FR0000121014								2,700	P EUR	310,3104	M 30/06/20	390,5	T	837,838.18	1,054,350.00		0,00	216,511.82	0.60
FR0000121261								21,500	P EUR	94,7882	M 30/06/20	92,34	T	2,037,945.59	1,985,310.00		0,00	-52,635.59	1.14
FI0009000681								375,000	P EUR	3,9104	M 30/06/20	3,8885	T	1,466,389.78	1,458,187.50		0,00	-8,202.28	0.84
FR0000133308								210,000	P EUR	14,3835	M 30/06/20	10,645	T	3,020,534.41	2,235,450.00		0,00	-785,084.41	1.28
FR0000120693								11,500	P EUR	125,6242	M 30/06/20	140,05	T	1,444,677.91	1,610,575.00		0,00	165,897.09	0.92
FR0000120560								82,800	P EUR	30,5538	M 30/06/20	12,98	T	2,529,851.61	1,074,744.00		0,00	-1,455,107.61	0.62
GB000803MLX29								85,000	P EUR	20,739	M 30/06/20	14,398	T	2,057,401.53	1,223,830.00		0,00	-833,571.53	0.70
FR0000125007								83,901	P EUR	36,6721	M 30/06/20	32,05	T	3,076,824.61	2,689,027.05		0,00	-387,797.56	1.54
FR0000120578								32,000	P EUR	77,4074	M 30/06/20	90,65	T	2,477,036.32	2,900,800.00		0,00	423,763.68	1.66

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock adm principal au 30/06/20
 PORTEFEUILLE : 000SOF SOFRAGI

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifiée, trame : NPC - TRI AMF/TYPER INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVALC)

VL VAL IDEE

V	A	L	E	U	R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN ET EXPR. COURS	DEVISE COTA	DATE	COURS VALEUR	F	PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPEUR COURTOTA	TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET	PRCT ACT NET
FR0000121972							SCHNEIDER ELECT SA	13,050	P EUR	62.3165	M	30/06/20	98.88	T	813,230.82	1,290,394.00	0.00	0.00	477,153.18	0.74
DE0007236101							SIEMENS AG-REG	32,000	P EUR	104.8507	M	30/06/20	104.76	T	3,355,222.09	3,352,320.00	0.00	0.00	-2,902.09	1.92
FR0000130809							SOCIETE GENERALE SA	104,368	P EUR	34.0311	M	30/06/20	14.8	T	3,551,753.13	1,544,646.40	0.00	0.00	-2,007,106.73	0.89
XFC000X01L11							SOFRAGI PROV	665	P EUR	1514.3034	M	30/06/20	1580.	T	1,007,011.74	1,050,700.00	0.00	0.00	43,688.26	0.60
ES0178430E18							TELEFONICA	242,000	P EUR	8.0225	M	30/06/20	4.247	T	1,941,439.11	1,027,774.00	0.00	0.00	-913,665.11	0.59
FR0000120271							TOTAL	70,000	P EUR	46.7913	M	30/06/20	33.975	T	3,275,391.75	2,378,250.00	0.00	0.00	-897,141.75	1.36
FR0013326246							UNIB-RODRANCO-WEST	21,000	P EUR	138.8809	M	30/06/20	50.16	T	2,916,499.23	1,053,360.00	0.00	0.00	-1,863,139.23	0.60
FR0013176526							VALEO SA	63,000	P EUR	37.8335	M	30/06/20	23.36	T	2,383,510.42	1,471,680.00	0.00	0.00	-911,830.42	0.84
FR0000124141							VEOLIA ENVIRONNEM.	150,000	P EUR	18.9498	M	30/06/20	20.02	T	2,842,463.30	3,003,000.00	0.00	0.00	160,536.70	1.72
DE0007664039							VOLKSWAGEN-PREF	9,000	P EUR	143.1008	M	30/06/20	134.94	T	1,287,907.14	1,214,460.00	0.00	0.00	-73,447.14	0.70
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO													98,700,093.87	83,201,710.47	0.00	0.00	-15,498,383.40	47.73		
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING													608,279.18	485,764.58	0.00	0.00	-122,514.60	0.28		
JE0088KF9B49							WPP PLC	70,000	P GBP	7.4727	M	30/06/20	6.308	T	608,279.18	485,764.58	0.00	0.00	-122,514.60	0.28
DEVISE VALEUR : ILS SHEKEL													137,057.93	154,766.35	0.00	0.00	17,708.42	0.09		
IL0007670123							ISRAEL PHOENIX	47,000	P ILS	16.7569	M	30/06/20	12.8	T	137,057.93	154,766.35	0.00	0.00	17,708.42	0.09
IL0006860147							MEHADRI LTD	252	P ILS	0.	M	30/06/20	117.	T	0.00	7,584.99	0.00	0.00	7,584.99	0.00
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : ILS SHEKEL													137,057.93	162,351.34	0.00	0.00	25,293.41	0.09		
DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE													894,270.42	773,538.71	0.00	0.00	-120,731.71	0.44		
US29446M1027							EQUINOR ASA ADR	60,000	P USD	16.5093	M	30/06/20	14.48	T	894,270.42	773,538.71	0.00	0.00	-120,731.71	0.44
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US													1,431,987.65	836,148.33	0.00	0.00	-595,839.32	0.48		
US30231G1022							EXXON MOBIL CORP	21,000	P USD	80.0686	M	30/06/20	44.72	T	1,431,987.65	836,148.33	0.00	0.00	-595,839.32	0.48
AN8068571086							SCHLUMBERGER NV	37,000	P USD	52.0797	M	30/06/20	18.39	T	1,679,844.67	605,822.91	0.00	0.00	-1,074,021.76	0.35
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US													3,111,832.32	1,441,971.24	0.00	0.00	-1,669,861.08	0.83		
Bons de souscriptions sur actions nég marchés régi													0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
DEVISE VALEUR : EUR EURO													0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
FR0013517257							TOTAL RTS 07-20	70,000	P EUR	0.	M			A	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché réglementé													112,077,481.21	96,817,467.90	0.00	0.00	-15,260,013.31	55.55		
Obligations & Valeurs assimilées													1,904,519.32	1,751,140.04	41,960.04		-195,339.32	1.00		
Obligations & valeurs assimilées négociés sur un marché réglementé													3,358,618.40	3,255,592.92	53,704.92		-156,730.40	1.87		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régi.													183,029.44	183,029.44	5,169.40		-12,182.62	0.11		
DEVISE VALEUR : EUR EURO													1,188,148.60	1,119,656.20	34,536.20		-103,028.60	0.64		
XS1325125158							ALLI IRI 4.13 11-25	1,700,000	M EUR	112.0305	%	30/06/20	100.54		1,904,519.32	1,751,140.04	41,960.04		-195,339.32	1.00
XS1319647068							BARC PLC 2.63 11-25	3,200,000	M EUR	104.9568	%	30/06/20	100.059	4	3,358,618.40	3,255,592.92	53,704.92		-156,730.40	1.87
XS1115490523							ORAN TM 4.0 PERP	172,000	M EUR	110.4899	%	30/06/20	103.407	4	190,042.66	183,029.44	5,169.40		-12,182.62	0.11
XS099293901							SOLVAY 5.425% 12/99	1,000,000	M EUR	118.8149	%	30/06/20	108.512	4	1,188,148.60	1,119,656.20	34,536.20		-103,028.60	0.64
XS0986063864							UNICREDIT 5.75 10/25	1,300,000	M EUR	113.8812	%	30/06/20	101.273	4	1,480,455.17	1,367,199.27	50,650.27		-163,906.17	0.78

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock adm principal au 30/06/20
 PORTEFEUILLE : 000SOF SOFRAGI

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

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

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

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO

DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US

(EUR) 311299

3,718,000.

CUMUL (EUR)

8,121,784.15

7,676,617.87

186,020.83

-631,187.11

Obligations à taux variable, révisable nég. sur u

DEVISE VALEUR : EUR EURO

(EUR) 311299

600,000.

CUMUL (EUR)

589,942.66

494,360.83

1,937.83

-97,519.66

Obligations convertibles nég. sur un marché régi.

DEVISE VALEUR : EUR EURO

(UST) 071023

2,100,000.

CUMUL (EUR)

2,100,000.00

2,050,686.03

6,168.03

-55,482.00

INDR SI 1.25 10-23

(999) 311299

925,000.

CUMUL (EUR)

803,799.58

831,680.45

4,480.70

23,400.17

FR0012799229 QUADIENT 3.375 PERP

(UST) 311299

14,000.

CUMUL (EUR)

632,177.78

773,864.00

1,044.12

140,642.10

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO

DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US

(UST) 021222

1,250,000.

CUMUL (EUR)

1,047,932.77

1,098,369.42

1,710.47

48,726.18

Obligations & valeurs assimilées négociés sur un marché réglementé

-812,256.84

205,706.80

16,214,518.13

16,821,068.17

III - Titres d'OPCVM

OPCVM français à vocation générale

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0000287116 BNPP MONEY 3M IC

FR0010805135 LBP ISR EON 3 6 MO I

FR0010529743 LBPAM ISR TRESOR I

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO

(EUR) 311299

110,000.

CUMUL (EUR)

34,686,884.34

34,570,560.65

0.00

-116,323.69

OPCVM européens coordonnés et assimilables

DEVISE VALEUR : EUR EURO

LU0325598752 PVENNICASH6M01C3DEC

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO

(EUR) 311299

110,000.

CUMUL (EUR)

12,329,789.41

12,370,600.00

0.00

40,810.59

III - Titres d'OPCVM

(EUR) 311299

110,000.

CUMUL (EUR)

47,016,673.75

46,941,160.65

0.00

-75,513.10

26.93

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock adm principal au 30/06/20
 PORTEFEUILLE : 000SOF SOFRAGI

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

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

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

VI - ENGAGEMENTS SUR MARCHES A TERME

Engagements à terme fermes

Futures étrangers

SOUS-JACENT : SX5E DJ STOXX50 E

IVG_UO EURO STOXX 50 0920

EUR 3182.4355 M 30/06/20 3223. 4 0.00 -251,500.00 0.00 -251,500.00 -0.14

VIII - TRESORERIE

Dettes et créances

Règlements différés

DEVISE VALEUR : EUR EURO

ARDEUR Ach rgit différé

VRDEUR Vte rgit différé

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO

EUR 1. 30/06/20 1. -1,580.00 0.00 -1,580.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00

EUR 1. 30/06/20 1. 1,580.00 0.00 1,580.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00

CUMUL (EUR) 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00

Coupons et dividendes en espèces

DEVISE VALEUR : EUR EURO

ES0167050915 ACTI DE CONS Y SERV

ES0178430E18 TELEFONICA

FR0000120271 TOTAL

FR0013176526 VALEO SA

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO

P EUR 1.1178 30/06/20 1. 78,246.00 0.00 78,246.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.04

P EUR 0.15633 30/06/20 1. 37,831.86 0.00 37,831.86 0.00 0.00 0.00 0.00 0.02

P EUR 0.68 30/06/20 1. 47,600.00 0.00 47,600.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.03

P EUR 0.2 30/06/20 1. 12,600.00 0.00 12,600.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.01

CUMUL (EUR) 176,277.86 176,277.86 0.00 0.00 0.00 0.00 0.10

DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US

AN8068571086 SCHLUMBERGER NV

P USD 0.125 30/06/20 1. 4,135.74 0.00 4,135.74 0.00 0.00 0.00 0.00 -17.86 0.00

Coupons et dividendes en espèces

DEVISE VALEUR : EUR EURO

DGMCIEUR Dépôt gar. CACEIS BK

DEVISE VALEUR : EUR EURO

EUR 1. 30/06/20 1. 2,241,140.00 0.00 2,241,140.00 0.00 0.00 0.00 0.00 1.29

Appels de marge

DEVISE VALEUR : EUR EURO

MARCFEUR Appel Marge CACEIS

EUR 1. 30/06/20 1. 251,500.00 0.00 251,500.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.14

Frais de gestion

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FGPVAEUR Frais de Gest. Admi

FGPVFEUR Frais de Gest. Fixe

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO

EUR 1. 30/06/20 1. -505,199.07 0.00 -505,199.07 0.00 0.00 0.00 -0.29

EUR 1. 30/06/20 1. -253,514.80 0.00 -253,514.80 0.00 0.00 0.00 -0.15

CUMUL (EUR) -758,713.87 -758,713.87 0.00 0.00 0.00 -0.44

Inventaire sur historique de valorisation (HIS/INV)

Stock : Stock adm principal au 30/06/20
 PORTEFEUILLE : 000SOF SOFRAGI

Devise de fixing : FXR Devises Reuters
 Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVALC)

VL VALIDEE

Portefeuille titres :		159,721,646.68	Coupons et dividendes a recevoir :		180,395.74
<u>Frais de gestion du jour</u>					
Frais de Gest. Admi :		1,904.99	EUR		
Frais de Gest. Fixe :		2,857.48	EUR		
Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat
EUR	174,301,698.35	100,000.	1,743.01		Change
Actif net total en EUR :		174,301,698.35			
Precedente VL en date du 29/06/20 :					
D	SOFRAGI	Prec. VL :	1,743.04	(EUR)	Variation : -0.002%
Part				Prix std Souscript.	Prix std Rachat
D	FR0000030140 SOFRAGI			1,743.01	1,743.01

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock adm principal au 30/06/20
 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 : BVALC

COURS DES DEVICES UTILISEES				
	par la valorisation	par l'inventaire	par la valorisation precedente	variation
Cours EUR en AUD :	1.6313	0.	1.6409	-0.58504
Cours EUR en CAD :	1.52975	0.	1.5406	-0.70427
Cours EUR en CHF :	1.06425	0.	1.0683	-0.37911
Cours EUR en DKK :	7.45315	0.	7.4531	0.00067
Cours EUR en GBP :	0.909	0.	0.9167	-0.83997
Cours EUR en ILS :	3.88715	0.	3.87485	0.31743
Cours EUR en JPY :	121.17105	0.	121.1363	0.02869
Cours EUR en MOK :	10.835	0.	10.90475	-0.63963
Cours EUR en SEK :	10.464	0.	10.47475	-0.10263
Cours EUR en USD :	1.12315	0.	1.1246	-0.12893

COURS INVERSES DES DEVICES UTILISEES				
	par la valorisation	par l'inventaire	par la valorisation precedente	
Cours AUD en EUR :	0.6130080304	0.	0.6094216588	
Cours CAD en EUR :	0.6537015852	0.	0.6490977541	
Cours CHF en EUR :	0.9396288466	0.	0.9360666479	
Cours DKK en EUR :	0.1341714577	0.	0.1341723578	
Cours GBP en EUR :	1.100110011	0.	1.0908694229	
Cours ILS en EUR :	0.2572578881	0.	0.2580745061	
Cours JPY en EUR :	0.0082527963	0.	0.0082551638	
Cours MOK en EUR :	0.0922934933	0.	0.0917031568	
Cours SEK en EUR :	0.0955657492	0.	0.0954676722	
Cours USD en EUR :	0.8903530249	0.	0.8892050506	



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

LEI 96950033KDS3Y9IAIM15

EXPOSITION AUX DIFFERENTS RISQUES FINANCIERS AU 30 JUIN 2020

STRATEGIE DE GESTION

OBJECTIFS DE GESTION

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.

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.

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Dans le respect des dispositions statutaires, la politique d'investissement 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 ;
- les décisions d'investissement entre les différentes classes d'actifs sont réalisées de manière discrétionnaire et diversifiée en fonction des anticipations de la société de gestion sur les marchés taux et actions.

Ainsi :

- 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 ;

- 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 ;
- 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 ;
- 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 ;
- 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 ;
- Il est rappelé que l'exposition totale (tous marchés confondus, directe ou indirecte) est limitée à 100 % de l'actif ;
- 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 ;
- 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 la société de gestion, qui connaîtront les évolutions et les aléas des marchés financiers.

o o
o

Il est précisé que la modification des objectifs de gestion et/ou de la politique d'investissement nécessiterait que les statuts de la SICAF soient modifiés par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires.

PROFIL DE RISQUE

Comme il est précisé dans les « Objectifs de gestion », la SICAF 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.

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

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.

Les négociations d'actions ne peuvent se faire que par négociation sur le marché Euronext (Compartiment C).

En conséquence, le prix de cession via le marché peut ne pas être corrélé à l'évolution de l'actif net de la société et le marché du titre peut, par ailleurs, 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). Si les titres auxquels le portefeuille de la SICAF est exposé baissent, la valeur liquidative de la SICAF baissera.

La SICAF pouvant investir dans des sociétés de petites capitalisations cotées, le cours ou l'évaluation de ces titres peut donner lieu à des écarts importants, à la hausse comme à la baisse, et leur cession peut requérir des délais.

Risque de taux

L'exposition de la poche obligataire se traduira par une fourchette de sensibilité du portefeuille de 0 à 7.

La sensibilité mesure la répercussion que peut avoir sur la valeur liquidative de la SICAF une variation de 1% des taux d'intérêt.

Une sensibilité de 7 se traduit ainsi, pour une variation de 1% des taux, par une variation de 7% en sens inverse de la valeur liquidative de la SICAF dans l'hypothèse où celle-ci serait totalement investie en taux.

Dans l'hypothèse où la SICAF ne serait que partiellement investie en taux, la variation en sens inverse de la valeur liquidative de la SICAF serait proportionnelle à l'exposition de la poche obligataire.

Risque lié à la détention d'obligations convertibles

La SICAF pouvant investir dans des obligations convertibles - instruments qui introduisent une exposition sur la volatilité des actions - la valeur liquidative de la SICAF pourra baisser en cas de hausse des taux d'intérêts, de détérioration du profil de risque de l'émetteur, de baisse des marchés actions ou de baisse de la valorisation des options de conversion.

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

La valeur liquidative de la SICAF baissera si celle-ci détient une obligation ou un titre de créance d'un émetteur dont la qualité de signature viendrait à se dégrader ou dont l'émetteur viendrait à ne plus pouvoir payer les coupons ou rembourser le capital.

Risque de change

La SICAF peut investir dans des instruments financiers libellés dans une autre devise que l'euro. Elle est donc exposée aux variations des taux de change. Par exemple, si la valeur d'une devise diminue par rapport à l'euro, la valeur des instruments financiers libellés dans cette devise qui entrent dans la composition du portefeuille baissera, et la valeur liquidative de la SICAF s'en trouvera diminuée.

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 des instruments financiers émis sur des marchés émergents. Il existe un risque lié à ces investissements car les conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales.

L'investissement dans ces pays peut amplifier les risques de marché et de crédit. Les mouvements de marché à la hausse comme à la baisse peuvent être plus forts et plus rapides sur ces marchés que sur les grandes places internationales. En outre, l'investissement dans ces marchés implique un risque de restrictions imposées aux investissements étrangers, un risque de contrepartie ainsi qu'un risque de manque de liquidité de certaines lignes de la SICAF.

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 (dans un but exclusif de couverture) 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.

o o
o