

SOFRAGI

Société Française de Gestion et d'Investissement
(Société d'Investissement régie par l'ordonnance n°2009-107 du 30 janvier 2009)

Capital 3.100.000 euros

784 337 487 RCS PARIS - APE 652 E

Siège social : 37, avenue des Champs Elysées – 75008 Paris

PRODUITS DE L'ACTIVITÉ COURANTE

REVENUS DU PORTEFEUILLE (EN EUROS) AU 30/06/2011

	2011	2010
Premier trimestre	229 345,95	739 007,89
Deuxième trimestre	2 458 234,35	2 074 747,42
Troisième trimestre		356 848,39
Quatrième trimestre		849 296,58

SOFRAGI

Société Française de Gestion et d'Investissement
(Société d'Investissement régie par l'ordonnance n°2009-107 du 30 janvier 2009)
Capital 3.100.000 euros
784 337 487 RCS PARIS - APE 652 E
Siège social : 37, avenue des Champs Elysées – 75008 Paris

OPERATIONS ET EVENEMENTS IMPORTANTS INTERVENUS AU COURS DU 2EME TRIMESTRE 2011

DESCRIPTION GENERALE DE LA SITUATION FINANCIERE DE LA SOCIETE ET DE SES RESULTATS AU COURS DU 2EME TRIMESTRE 2011

Au cours du premier trimestre de l'exercice social de Sofragi, certains observateurs ont pu estimer que nous étions rentrés dans un nouveau trimestre de « rebond ». L'année 2010 avait été bonne pour l'activité et les résultats des grandes sociétés internationales. Le trimestre s'est déroulé sous ces auspices avec l'infirmité d'un ralentissement aux Etats-Unis. Les marchés ont vécu au rythme des annonces des résultats 2010 dans une période où la crainte d'un ralentissement mondial semblait s'estomper.

Les marchés ont évolué de concert avec une forte chute due à l'implosion de la centrale de Fukushima, avec une simultanéité parfaite mais plus sensiblement au Japon et dans les pays émergents. Nous n'avons pas profité de ce recul pour réinvestir compte tenu des épreuves nouvelles qui semblaient menacer les marchés à plus long terme : endettement des Etats, fragilité des systèmes financiers, ambiguïté de politiques économiques qui tendent à éviter une dépression tout en préconisant des politiques de rigueur.

Au cours du trimestre, la valeur liquidative de la Sicaf est passée de 1820,21 € à 1 836,96 €, soit une progression de 0,92 %, pendant que sur la même période le CAC perdait 0,17 %.

Depuis le début de l'année, la Sicaf SOFRAGI a progressé de 2,46 % pendant que le CAC gagnait 4,66 %.

Durant le second trimestre 2011, les achats se sont élevés à 2,79 M€ ; plus particulièrement sur la valeur Amadeus, pour un montant supérieur à 1 M€, les achats inférieurs à 1 M€ et compris entre 0,9 et 0,5 M€ comprennent les valeurs Carrefour et Ansaldo.

Les ventes se sont portées à 3,57 M€ ; dont Rémy Cointreau et Iméry's supérieures à 1 M€ ensuite vient la vente d'ADP Promesse pour une valeur de 0,6 M€.

.../...

REPARTITION DES ACTIFS AU 30/06/2011 en %

