

SOFRAGI

SOCIETE FRANÇAISE DE GESTION ET D'INVESTISSEMENT

Société d'Investissement régie par l'ordonnance n°2009-107 du 30 janvier 2009

SA au Capital de 3.100.000 euros

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

R.C.S. PARIS B 784 337 487 – INSEE : 835.75.108.689

A.P.E. 652 E – SIRET 784 337 487 00036

**COMPOSITION DE L'ACTIF et L'ACTIF NET PAR ACTION
30 JUIN 2011**



KPMG Audit
1, cours Valmy
92923 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 68 68
Télécopie : +33 (0)1 55 68 73 00
Site internet : www.kpmg.fr

**SOCIETE FRANCAISE DE GESTION ET
D'INVESTISSEMENT
SOFRAGI**
**Société d'investissement régie par l'ordonnance
n°2009-107 du 30 janvier 2009**
Attestation
du commissaire aux comptes
sur la composition de l'actif
au 30 juin 2011



KPMG Audit
1, cours Valmy
92923 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 68 68
Télécopie : +33 (0)1 55 68 73 00
Site internet : www.kpmg.fr

**SOCIETE FRANCAISE DE GESTION ET D'INVESTISSEMENT
SOFRAGI**
Société d'investissement régie par l'ordonnance n°2009-107 du 30 janvier 2009

Siège social : 37, avenue des Champs-Élysées - 75008 Paris

**Attestation du commissaire aux comptes
sur la composition de l'actif au 30 juin 2011**

En notre qualité de commissaire aux comptes de l'OPCVM et en exécution des dispositions prévues par l'article L.214-156 du Code monétaire et financier, nous avons vérifié la sincérité de la composition de l'actif telle qu'elle est jointe à la présente attestation.


La composition de l'actif a été établie sous la responsabilité de la société de gestion.. Il nous appartient, sur la base de nos vérifications, d'en attester la sincérité.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à apprécier la sincérité de ces informations au regard de leur cohérence, de leur vraisemblance et de leur pertinence. Une vérification de cette nature, limitée quant à son objectif, comporte essentiellement des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes responsables des informations données.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité des informations données dans le document joint.

Paris La Défense, le 25 août 2011

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.



Gérard Gaultry
Associé

Stock : Stock administratif au 30/06/11
 Devise de fixing : FXT Taux ASFFI
 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 ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	F	PRIX REVIENT TOTA	DEVISE DU PORTFEUILLE VALEUR BOURSIERE	COURRI TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET	PRCT ACT NET
)- Actions & Valeurs assimilées																		
Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché réglementé																		
Actions & valeurs ass. ng. sur un marché régi. ou as																		
Devise de valeur CAD DOLLAR CANADIEN																		
A13645T1003								500.	P CAD	34.6247	M 30/06/11	60.17	T	11,995.80	21,493.20	0.00	9,497.40	0.01
A15135U1093								1,375.	P CAD	0.1691	M 30/06/11	36.4	T	166.97	35,756.51	0.00	35,589.54	0.02
A2925051047								1,376.	P CAD	15.8702	M 30/06/11	29.78	T	16,154.71	29,274.82	0.00	13,120.11	0.02
Sous Total Devise de valeur CAD DOLLAR CANADIEN																		
											CUMUL (EUR)			28,317.48	86,524.53	0.00	58,207.05	0.05
Devise de valeur CHF FRANC SUISSE																		
H0012032048								5,250.	P CHF	232.1247	M 30/06/11	140.7	T	734,837.59	611,744.20	0.00	-123,093.39	0.33
H0002088976								550.	P CHF	348.5415	M 30/06/11	258.	T	115,592.03	117,516.50	0.00	1,924.47	0.06
Sous Total Devise de valeur CHF FRANC SUISSE																		
											CUMUL (EUR)			850,429.62	729,260.70	0.00	-121,168.92	0.40
Devise de valeur EUR EURO																		
IT00000ATEC9								12,000.	P EUR	19.8856	M 30/06/11	2.28	T	238,627.18	27,360.00	0.00	-211,267.18	0.01
R0010557264								7,650.	P EUR	12.65	M 30/06/11	9.6	T	96,772.50	73,440.00	0.00	-23,332.50	0.04
R0000120404								20,000.	P EUR	34.3283	M 30/06/11	30.835	T	686,565.89	616,700.00	0.00	-69,865.89	0.34
R0010340141								19,197.	P EUR	53.2253	M 30/06/11	64.87	T	1,021,765.84	1,245,309.39	0.00	223,543.55	0.68
R0000031122								96,000.	P EUR	18.9012	M 30/06/11	10.585	T	1,814,512.59	1,016,160.00	0.00	-798,352.59	0.55
R0000120073								16,000.	P EUR	62.6754	M 30/06/11	98.84	T	1,002,806.52	1,581,440.00	0.00	578,633.48	0.86
R0000130007								100,000.	P EUR	4.5269	M 30/06/11	3.988	T	452,691.40	398,800.00	0.00	-53,891.40	0.22
R0000054652								13,000.	P EUR	19.8965	M 30/06/11	14.75	T	258,654.85	191,750.00	0.00	-66,904.85	0.10
R0010220475								37,917.	P EUR	41.5798	M 30/06/11	42.52	T	1,576,580.70	1,612,230.84	0.00	35,650.14	0.88
R0000034639								2,000.	P EUR	30.4563	M 30/06/11	5.579	T	60,912.54	11,158.00	0.00	-49,754.54	0.01
S0109067019								100,000.	P EUR	13.8715	M 30/06/11	14.31	T	1,387,149.23	1,431,000.00	0.00	43,850.77	0.78
IT0004056880								30,000.	P EUR	6.3667	M 30/06/11	4.294	T	191,000.88	128,820.00	0.00	-62,180.88	0.07
IT0003977540								55,250.	P EUR	9.9169	M 30/06/11	9.665	T	547,906.20	533,991.25	0.00	-13,914.95	0.29
IT0004016504								24,000.	P EUR	10.6943	M 30/06/11	0.4505	T	256,663.98	10,812.00	0.00	-245,851.98	0.01
R0000062072								51,150.	P EUR	27.4934	M 30/06/11	14.55	T	1,406,286.61	744,232.50	0.00	-662,054.11	0.41
R0000039232								10,000.	P EUR	11.6372	M 30/06/11	8.8	T	116,372.31	88,000.00	0.00	-28,372.31	0.05
IT0000084027								100,000.	P EUR	14.563	M 30/06/11	10.11	T	1,456,301.08	1,011,000.00	0.00	-445,301.08	0.55
R0000120628								15,275.	P EUR	28.664	M 30/06/11	15.67	T	437,843.22	239,359.25	0.00	-198,483.97	0.13
IT0003027817								200,000.	P EUR	1.9223	M 30/06/11	1.24	T	384,449.90	248,000.00	0.00	-136,449.90	0.14
R0000120503								25,350.	P EUR	34.6768	M 30/06/11	30.315	T	879,056.22	768,485.25	0.00	-110,570.97	0.42
R0010266601								50,000.	P EUR	5.2955	M 30/06/11	4.78	T	264,775.90	239,000.00	0.00	-25,775.90	0.13
R0000120172								43,000.	P EUR	36.4934	M 30/06/11	28.32	T	1,569,214.49	1,217,760.00	0.00	-351,454.49	0.66
R0000125585								2,142.	P EUR	89.5979	M 30/06/11	65.	T	191,918.71	139,230.00	0.00	-52,688.71	0.08
R0000130403								15,500.	P EUR	60.9082	M 30/06/11	108.5	T	944,076.76	1,681,750.00	0.00	737,673.24	0.92
R0005025004								1,079.	P EUR	118.1433	M 30/06/11	147.48	T	127,476.63	159,130.92	0.00	31,654.29	0.09
T0000080447								350,000.	P EUR	1.7767	M 30/06/11	1.727	T	621,846.27	604,450.00	0.00	-17,396.27	0.33
R0000034431								2,102.	P EUR	60.7829	M 30/06/11	89.	T	127,765.63	187,078.00	0.00	59,312.37	0.10
R0007317813								9,500.	P EUR	58.7358	M 30/06/11	4.3	T	557,990.52	40,850.00	0.00	-517,140.52	0.02
R0000036774								110,000.	P EUR	4.8878	M 30/06/11	0.69	T	537,658.56	75,900.00	0.00	-461,758.56	0.04
R0000120644								27,558.	P EUR	31.1971	M 30/06/11	51.45	T	859,729.68	1,417,859.10	0.00	558,129.42	0.77

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

stock : Stock admi principal au 30/06/11
ORTEFEUILLE : 000SOF SOFRAGI

Devise de fixing : FXT Taux ASFFI
Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : NPC - TRI AMF/TYPER INSTRUMENT/ORDRE ALAPHABETIQUE, Tris

V	A	L	E	U	R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P. R. U EN	DEVISE	DATE	COURS	I	PRIX	REVIENT	TOTA	VALEUR	BOURSIERE	COUPON	COURRU	TOTA	PLUS	OU	MOINS	VAL	ACT	NET	PRCT
						VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR.	COURS	COTA	VALEUR	F															
IE0005140008	DEUTSCHE BANK AG NAM							4,000.	P EUR	68.0472	M	30/06/11	40.75	T	272,188.82			163,000.00				0.00				-109,188.82	0.09		
IE0005520004	DEUTSCHE POST NAMEN						105,000.	P EUR	13.5519	M	30/06/11	13.25	T	1,422,948.45			1,391,250.00					0.00				-31,698.45	0.76		
IE0003796134	DEXIA	BLOQUE					640.	P EUR	0.	M	30/06/11	2.147	T	1,374.08			1,374.08					0.00				1,374.08	0.00		
IE0005587580	DEXIA WRP STRIP						11,523.	P EUR	15.9771	M	30/06/11	2.147	T	184,104.59			24,739.88					0.00				-159,364.71	0.01		
IE0005072300	DIREKT ANLAGE BANK						990.	P EUR	0.	M	30/06/11	0.002	T	0.00			1.98					0.00				1.98	0.00		
RO0001303533	DYNACTION						1,000.	P EUR	52.1464	M	30/06/11	3.932	T	52,146.43			3,932.00					0.00				-48,214.43	0.00		
RO0109085333	EDENERED						23,500.	P EUR	26.2863	M	30/06/11	8.78	T	617,728.85			206,330.00					0.00				-411,398.85	0.11		
RO0102425111	EDF						20,000.	P EUR	0.94	M	30/06/11	21.04	T	18,800.00			420,800.00					0.00				402,000.00	0.23		
RO0000310223	ELECTRICITE DE STR						18,126.	P EUR	39.2473	M	30/06/11	27.105	T	711,395.88			491,305.23					0.00				-220,090.65	0.27		
RO010204321	ENTREP. CONTRACTING						7,500.	P EUR	175.7292	M	30/06/11	114.5	T	1,317,969.04			858,750.00					0.00				-459,219.04	0.47		
RO000131757	ERAWET						2,100.	P EUR	66.4802	M	30/06/11	98.	T	498,601.48			735,000.00					0.00				236,398.52	0.40		
TO001157020	ERG SPA						70,000.	P EUR	13.9317	M	30/06/11	9.3	T	975,221.54			651,000.00					0.00				-324,221.54	0.35		
RO0004110310	ESI GROUP						13,500.	P EUR	44.7894	M	30/06/11	13.19	T	604,656.35			178,065.00					0.00				-426,591.35	0.10		
RO000121667	ESSILOR INTL						5,590.	P EUR	25.575	M	30/06/11	55.93	T	142,964.25			312,648.70					0.00				169,684.45	0.17		
TO0003895668	EUROTECH						40,000.	P EUR	7.3281	M	30/06/11	2.006	T	293,123.87			80,240.00					0.00				-212,883.87	0.04		
RO000121147	FAURECIA						5,500.	P EUR	22.262	M	30/06/11	29.535	T	122,441.06			162,442.50					0.00				40,001.44	0.09		
TO0003856405	FINMECCANICA						55,000.	P EUR	9.0888	M	30/06/11	8.345	T	499,842.19			458,975.00					0.00				-40,867.19	0.25		
RO000064784	FONC.FIN.PARTICIP.						2,000.	P EUR	55.2658	M	30/06/11	55.	T	110,531.50			110,000.00					0.00				-531.50	0.06		
RO010304329	FPF ACT. PROV. OPF						880.	P EUR	113.	M	30/06/11	110.37	T	99,440.00			97,125.60					0.00				-2,314.40	0.05		
RO000133308	FRANCE TELECOM						75,000.	P EUR	19.2551	M	30/06/11	14.665	T	1,444,134.42			1,099,875.00					0.00				-344,259.42	0.60		
RO000034894	CAJUMONT						700.	P EUR	65.5284	M	30/06/11	38.5	T	45,869.85			26,950.00					0.00				-18,919.85	0.01		
IE0003797140	GBL						15,000.	P EUR	48.3608	M	30/06/11	61.33	T	725,411.97			919,950.00					0.00				194,538.03	0.50		
RO010208488	GDF SUEZ						78,070.	P EUR	34.7066	M	30/06/11	25.235	T	2,709,546.69			1,970,096.45					0.00				-739,450.24	1.07		
RO004038099	GFI INFORMATIQUE						9,000.	P EUR	35.4272	M	30/06/11	3.91	T	318,844.37			35,190.00					0.00				-283,654.37	0.02		
RO000066672	CL EVENTS						8,766.	P EUR	33.4671	M	30/06/11	25.71	T	293,372.16			225,373.86					0.00				-67,998.30	0.12		
RO010533075	GRP EUROTUNNEL REGRO						2,898.	P EUR	8.3522	M	30/06/11	7.71	T	24,204.78			22,343.58					0.00				-1,861.20	0.01		
RO000121881	HAVAS						370,000.	P EUR	3.3804	M	30/06/11	3.681	T	1,250,731.49			1,361,970.00					0.00				111,238.51	0.74		
TO001250932	HERA SPA						150,000.	P EUR	2.953	M	30/06/11	1.46	T	442,945.03			219,000.00					0.00				-223,945.03	0.12		
RO007080254	HOTEL REGINA PARIS						34,000.	P EUR	32.4006	M	29/06/11	28.5	T	1,101,621.03			969,000.00					0.00				-132,621.03	0.53		
SO144580Y14	IBERROLA S.A.						106,730.	P EUR	8.0755	M	30/06/11	6.137	T	861,896.97			655,002.01					0.00				-206,894.96	0.36		
TO004436447	IFI EPAR.						19,875.	P EUR	28.1772	M	30/06/11	18.12	T	560,021.28			360,135.00					0.00				-199,886.28	0.20		
RO000120859	IMERY'S EX IMETAL						8,768.	P EUR	42.3881	M	30/06/11	48.595	T	371,658.83			426,080.96					0.00				54,422.13	0.23		
RO000033243	JMWB. DASSAULT						13,300.	P EUR	26.25	M	30/06/11	20.6	T	349,125.00			273,980.00					0.00				-75,145.00	0.15		
TO001413837	JMWSI SPA						200,000.	P EUR	1.962	M	30/06/11	0.829	T	392,407.77			165,800.00					0.00				-226,607.77	0.09		
RO010259150	JPSEN						20,000.	P EUR	27.2588	M	30/06/11	24.46	T	545,175.22			489,200.00					0.00				-55,975.22	0.27		
TO001353157	ISTITUTO FINANZIARIO						8,000.	P EUR	27.723	M	30/06/11	19.58	T	221,784.25			156,640.00					0.00				-65,144.25	0.09		
TO001465159	ITALCEMENTI						110,000.	P EUR	10.2403	M	30/06/11	6.445	T	1,126,436.20			708,950.00					0.00				-417,486.20	0.39		
TO001465167	ITALCEMENTI EP.NCV						50,000.	P EUR	14.6077	M	30/06/11	3.06	T	730,386.30			153,000.00					0.00				-577,386.30	0.08		
TO000074614	ITALMOBIL.EPAR.NCV						3,000.	P EUR	31.9973	M	30/06/11	16.	T	95,991.93			48,000.00					0.00				-47,991.93	0.03		
TO000074598	ITALMOBILIZARE SPA.						11,432.	P EUR	42.9781	M	30/06/11	25.2	T	491,325.24			288,086.40					0.00				-203,238.84	0.16		
IE0003867844	KBC ANCORA						1,400.	P EUR	36.7828	M	30/06/11	12.71	T	51,495.96			17,794.00					0.00				-33,701.96	0.01		
BO033040113	KESA ELECTR	BLOQUE					9,091.	P GBP	0.	M	30/06/11	1.377	T	0.00			13,843.40					0.00				13,843.40	0.01		
IL0000009538	KONINKLIJKE PHIL. ELE						2,109.	P EUR	0.	M	30/06/11	17.71	T	0.00			37,350.39					0.00				37,350.39	0.02		
RO000120537	LAFARGE						55,000.	P EUR	21.959	M	30/06/11	17.71	T	1,207,745.39			974,050.00					0.00				-233,695.39	0.53		
RO000130213	LAGARDERE						25,000.	P EUR	55.3483	M	30/06/11	43.945	T	1,383,706.34			1,098,625.00					0.00				-285,081.34	0.60		
RO006864484	LAURENT-PERRIER GROU						91,500.	P EUR	34.7642	M	30/06/11	29.135	T	3,180,925.09			2,665,852.50					0.00				-515,072.59	1.45		
							933.	P EUR	38.007	M	30/06/11	97.51	T	35,460.51			90,976.83					0.00				55,516.32	0.05		

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/11
 PRTEFEUILLE : 000SOF SOFRAG1

Devis de fixing : FXT Taux ASFFI
 Devis de 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.	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR.	COURS VALEUR	DATE COTA	CUMUL (EUR)	PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	Devis de portefeuille COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET	PRCT	
Devise de valeur FRF FRANC FRANCAIS																			
R0000054199	ST	DUPONT						750.	P	EUR	9.934	M 30/06/11	0.72	T	89,314,425.77	81,739,912.17	0.00	-7,574,513.60	44.50
Devise de valeur GBP LIVRE STERLING																			
B0002875804	BRITISH AWE TOBACCO							24,610.	P	GBP	0.5938	M 30/06/11	27.31	T	16,566.56	743,242.25	0.00	726,675.69	0.40
B0033872168	ICAP							172,500.	P	GBP	0.5778	M 30/06/11	4.73	T	147,059.30	902,292.43	0.00	755,233.13	0.49
B0033195214	KINGFISHER PLC NEW							39,767.	P	GBP	7.1847	M 30/06/11	2.672	T	421,591.32	117,505.00	0.00	-304,086.32	0.06
B0081CRLC47	MONDI PLC							2,618.	P	GBP	2.6052	M 30/06/11	6.205	T	10,063.93	17,964.23	0.00	7,900.30	0.01
B0006776081	PEARSON PLC							8,500.	P	GBP	6.0735	M 30/06/11	11.76	T	76,175.74	110,540.98	0.00	34,365.24	0.06
B0082B0DC97	REED ELSEVIER							27,701.	P	GBP	6.9715	M 30/06/11	5.66	T	255,141.04	173,383.97	0.00	-81,757.07	0.09
B0081W2338	SMITHS GROUP							32,000.	P	GBP	12.4207	M 30/06/11	12.01	T	481,363.18	425,001.11	0.00	-56,362.07	0.23
Sous Total Devise de valeur GBP LIVRE STERLING													1,407,961.07	2,489,929.97	0.00	1,081,968.90	1.36		
Devise de valeur ILS SHEKEL																			
L0007670123	ISRAEL PHOENIX							47,000.	P	ILS	16.7569	M 30/06/11	11.48	T	137,057.93	109,099.00	0.00	-27,958.93	0.06
Devise de valeur KRW WON SUD COREEN																			
S48268K1016	KOREA TELECOM ADR							1,500.	P	USD	84.2936	M 30/06/11	19.44	T	92,245.16	20,144.87	0.00	-72,100.29	0.01
Devise de valeur NOK COURONNE NORVEGIENNE																			
K00005668905	TOMRA SYSTEMS							35,000.	P	NOK	29.6924	M 30/06/11	47.	T	131,246.44	211,613.67	0.00	80,367.23	0.12
Devise de valeur USD DOLLAR US																			
S88579Y1010	3M CO							2,000.	P	USD	73.6809	M 30/06/11	94.85	T	107,508.39	131,052.18	0.00	23,543.79	0.07
S0174JR1023	ALLEGHENY TECHNO							900.	P	USD	0.	M 30/06/11	63.47	T	0.00	39,462.80	0.00	39,462.80	0.02
S02209S1033	ALTRIA GROUP							3,000.	P	USD	40.8299	M 30/06/11	26.41	T	89,362.94	54,735.18	0.00	-34,627.76	0.03
S0258161092	AMERICAN EXPRESS							1,000.	P	USD	38.6915	M 30/06/11	51.7	T	28,227.52	35,716.38	0.00	7,488.86	0.02
S0268747849	AMERICAN INTL GROUP							15.	P	USD	2159.946	M 30/06/11	29.32	T	22,945.60	303.83	0.00	-22,641.77	0.00
S03076C1062	AMERIPRISE FINANCIAL							200.	P	USD	27.5489	M 30/06/11	57.68	T	4,019.68	7,969.52	0.00	3,949.84	0.00
B0081XZS820	ANGLO AMERICAN PLC							9,531.	P	GBP	10.6584	M 30/06/11	30.875	T	149,896.87	325,418.71	0.00	175,521.84	0.18
S0374111054	APACHE							9,764.	P	USD	33.5974	M 30/06/11	123.39	T	239,326.95	832,309.14	0.00	592,982.19	0.45
S0394831020	ARCHER DANIELS							5,512.	P	USD	14.6756	M 30/06/11	30.15	T	59,015.10	114,808.34	0.00	55,793.24	0.06
S0865161014	BEST BUY COMPANY INC							7,500.	P	USD	24.0851	M 30/06/11	31.41	T	131,785.28	162,744.43	0.00	30,959.15	0.09
S1005571070	BOSTON BEER CL..A							2,000.	P	USD	14.2736	M 30/06/11	89.6	T	20,826.72	123,798.37	0.00	102,971.65	0.07
S1638932095	CHEMURA							176.	P	USD	1443.3811	M 30/06/11	18.2	T	185,278.55	2,212.90	0.00	-183,065.65	0.00
S0007944141	CHEMURA CORP USD							11,116.	P	USD	0.	M 04/06/10	0.0103	A	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
S17285T1060	CITADEL BROADCAST							691.	P	USD	5.1601	M 30/06/11	75.54	T	2,601.30	4.92	0.00	-2,596.38	0.00
S26483E1001	DUN BRADSTREET							1,750.	P	USD	0.	M 30/06/11	0.00	T	0.00	91,325.48	0.00	91,325.48	0.05
S3055601047	FAIRPOINT COMMUNICAT							47.	P	USD	0.	M 25/01/11	0.0165	4	0.00	0.54	0.00	0.54	0.00
S35906A1088	Frontier Communicat.							600.	P	USD	0.	M 30/06/11	8.07	T	0.00	3,345.04	0.00	3,345.04	0.00
S3684602030	GEENET							250.	P	USD	1014.303	M 30/06/11	26.72	T	181,800.80	4,614.81	0.00	-177,185.99	0.00
S3696041033	GENERAL ELECTRIC USD							83,000.	P	USD	19.8844	M 30/06/11	18.86	T	1,205,759.51	1,081,425.75	0.00	-124,333.76	0.59
S61945C1036	QNS II US							2,000.	P	USD	26.0242	M 30/06/11	67.73	T	37,008.18	93,581.07	0.00	56,572.89	0.05
S4516631086	IDEARC INC							125.	P	USD	31.9786	M 31/12/09	0.0033	4	2,916.26	0.28	0.00	-2,915.98	0.00
S4990051066	KNIGHT CAPITAL GRP							3,000.	P	USD	56.1408	M 30/06/11	11.02	T	122,873.37	22,839.14	0.00	-100,034.23	0.01

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admin principal au 30/06/11
 Portefeuille : 000SOF SOFRAGI

Devise de fixing : FXT Taux ASFFI
 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	I	PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET	PRCT
Sous Total Devise de valeur USD DOLLAR US																			
'AE000097051								1,047.	P ZAR	0.	M 30/06/11	65.99	T		5,207,853.75	5,141,790.30	0.00	-66,063.45	2.80
Devise de valeur ZAR RAND																			
Bons de souscriptions sur actions nég marchés régi																			
Devise de valeur EUR EURO																			
'R0011071752							10,000.	P EUR	0.	M 30/06/11			A		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
'R0010452441							10.	P EUR	0.	M 30/06/11		0.247	T		0.00	2.47	0.00	2.47	0.00
'R0010747444							4.	P EUR	0.	M 12/01/10		3.23	T		0.00	12.92	0.00	12.92	0.00
'E6216964401							3.	P EUR	0.	M			A		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
'R0010980045							880.	P EUR	0.	M 29/06/11		0.7	T		0.00	616.00	0.00	616.00	0.00
'R0010897082							40,000.	P EUR	0.	M 30/06/11		0.45	T		0.00	18,000.00	0.00	18,000.00	0.01
'R0010814186							4,381.	P EUR	0.8	M			A		3,504.80	3,504.80	0.00	0.00	0.00
'E622164020							52,000.	P EUR	0.	M			A		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sous Total Devise de valeur EUR EURO																			
Devise de valeur EUR EURO																			
'S0007538018							214,960.	P EUR	0.	M 08/01/08			N		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Devise de valeur USD DOLLAR US																			
'S0005065766							201,422.	P USD	1.9567	M 08/01/08		1.11	N		267,859.13	154,456.72	0.00	-113,402.41	0.08
Devise de valeur USD DOLLAR US																			
Actions & valeurs assimilées nég. sur un marché réglementé																			
Devise de valeur EUR EURO																			
'S0007538018							214,960.	P EUR	0.	M 08/01/08			N		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Devise de valeur USD DOLLAR US																			
'S0005065766							201,422.	P USD	1.9567	M 08/01/08		1.11	N		267,859.13	154,456.72	0.00	-113,402.41	0.08

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock administratif au 30/06/11

Devise de fixing : FXT Taux ASFFI

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

VL VAL IDEE

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

Warrants sur actions Non négo. sur un marché régi.

Devise de valeur USD DOLLAR US

S0268741560	AMERICAN WRT 2021							8.	P	USD	0.	M	30/06/11	10.2	T		56.37	0.00	56.37	0.00
-------------	-------------------	--	--	--	--	--	--	----	---	-----	----	---	----------	------	---	--	-------	------	-------	------

Actions & valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé

I - Actions & Valeurs assimilées

Obligations & Valeurs assimilées

Obligations & valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé

Obligations à taux fixe négo. sur un marché régi.

Devise de valeur EUR EURO

R0000186447	BNP 5.7% 2011	(FRB)	291011	1,500,000.	M	EUR	103.47	%	30/06/11	100.595	V										
R0010099200	CASINO 4.75% 07/11	(366)	210711	3,500,000.	M	EUR	101.935	%	30/06/11	100.115	2										
R0010163543	FRANCE 3.5% 25/04/15	(FRB)	250415	32,000.	M	EUR	96.214	%	30/06/11	104.1325	4										
R0010288357	DAT 3.25 25/04/16	(FRB)	250416	32,000.	M	EUR	93.614	%	30/06/11	102.7225	4										
R0010415331	DAT 3.75 25/04/17	(FRB)	250417	32,000.	M	EUR	96.614	%	30/06/11	104.76	4										
R0010061242	DAT 4.00% 04/14	(FRB)	250414	32,000.	M	EUR	99.714	%	30/06/11	105.5125	4										

Sous Total Devise de valeur EUR EURO

Obligations à taux variable, révisable négo. sur un

Devise de valeur EUR EURO

S0436200126	DEXIA E6M 28/10/2011	(999)	281011	1,750,000.	M	EUR	100.08	%	30/06/11	99.7775	V									
R0000140014	RENAULT TPA 83-84	(366)	241050	2,640.	P	EUR	445.7842	M	30/06/11	359.	V									

Sous Total Devise de valeur EUR EURO

Obligations convertibles négo. sur un marché régi.

Devise de valeur EUR EURO

R0000181034	BULL 2.25% 01/05 CV	(366)	010133	2,500.	P	EUR	15.75	M	30/06/11	3.3	V									
-------------	---------------------	-------	--------	--------	---	-----	-------	---	----------	-----	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Obligations & valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé

I - Titres de créances

Titres de créances négociés sur marché régi. ou ass

Billets de trésorerie

Devise de valeur EUR EURO

MATURITE : inférieure à 3 mois

IT0000186515	BOLLORE 290711	NOL	(999)	290711	7,280,000.	EUR	1.25		30/06/11		L									
IT0000186657	MICHELIN 060711	NOL	(999)	060711	8,550,000.	EUR	1.02		30/06/11		L									
IT0000186952	CASINO GJICH. 200711	NOL	(999)	200711	8,700,000.	EUR	1.02		30/06/11		L									
IT0000187000	VIVENDI 250711	NOL	(999)	250711	8,300,000.	EUR	1.12		30/06/11		L									

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admin principal au 30/06/11
Portefeuille : 000SOF SOFRAGI

Devise de Fixing : FXT Taux ASFFI
Devise du portefeuille : EUR

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

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR.	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR.	COURS VALEUR	I F	PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET	PRCT
			EXPR. QUANTITE									
3T0000187246	SCHEIDER ELE 19/711 NOL	(999) 190711	7,000,000.	EUR	1.17	30/06/11	L	6,993,635.79	6,995,908.72	0.00	2,272.93	3.81
3T0000187416	CLEMENTS FR. 220711 NOL	(999) 220711	6,750,000.	EUR	1.33	30/06/11	L	6,742,775.87	6,744,768.73	0.00	1,992.86	3.67
3T0000187668	BOLLORE 090811 NOL	(999) 090811	7,300,000.	EUR	1.3	30/06/11	L	7,289,470.76	7,289,733.99	0.00	263.23	3.97
	Sous Total MATURITE : Intérieure à 3 mois											
	CUMUL (EUR)											
								53,814,299.11	53,841,269.74	0.00	26,970.63	29.31
T.C.N étrangers hors ECP												
Devise de valeur EUR EURO												
MATURITE : Intérieure à 3 mois												
3T0000187726	BMW FI 170811 NOL	(999) 170811	7,700,000.	EUR	1.28	30/06/11	L	7,686,881.06	7,687,154.37	0.00	273.31	4.18
	Sous Total Titres de créances négociés sur marché regl. ou ass											
	CUMUL (EUR)											
								61,501,180.17	61,528,424.11	0.00	27,243.94	33.49
II - Titres d'OPCVM												
OPCVM français à vocation générale												
Devise de valeur EUR EURO												
R0010482042	BNP MONE ETAT I FCP		288.	P EUR	53327.4829	M 30/06/11	4	15,358,315.06	15,416,481.60	0.00	58,166.54	8.39
R0000285462	ESSOR ASIE		75.	P EUR	1524.4901	M 24/06/11	4	114,336.76	290,309.25	0.00	175,972.49	0.16
R0000280315	EUROPE ISRAEL CROIS		6,000.	P EUR	167.65	M 24/06/11	5	1,005,900.00	1,029,660.00	0.00	23,760.00	0.56
	Sous Total Devise de valeur EUR EURO											
	CUMUL (EUR)											
								16,478,551.82	16,736,450.85	0.00	257,899.03	9.11
VIII - TRESORERIE												
Dettes et créances												
Coupons et dividendes en espèces												
Devise de valeur CAD DOLLAR CANADIEN												
A13645TL003	CANADIAN PACIFIC RAI		500.	P CAD	0.225	30/06/11		80.30	80.37	0.00	0.07	0.00
Devise de valeur EUR EURO												
3E0003555639	TESSENDERLO		52,000.	P EUR	0.999975	30/06/11		51,998.70	51,998.70	0.00	0.00	0.03
R0000033243	JMWOB. DASSAULT		13,300.	P EUR	0.3	30/06/11		3,990.00	3,990.00	0.00	0.00	0.00
R0000039091	ROBERTET		2,000.	P EUR	2.7	30/06/11		5,400.00	5,400.00	0.00	0.00	0.00
R0000039232	ALREA		10,000.	P EUR	0.1	30/06/11		1,000.00	1,000.00	0.00	0.00	0.00
R0000130577	PUBLICIS GROUPE SA		18,838.	P EUR	0.7	30/06/11		13,186.60	13,186.60	0.00	0.00	0.01
R0010220475	ALSTOM		37,917.	P EUR	0.62	30/06/11		23,508.54	23,508.54	0.00	0.00	0.01
	Sous Total Devise de valeur EUR EURO											
	CUMUL (EUR)											
								99,083.84	99,083.84	0.00	0.00	0.05
Devise de valeur USD DOLLAR US												
J502209S1033	ALTRIA GROUP		3,000.	P USD	0.266	30/06/11		551.48	551.28	0.00	-4.20	0.00
J50258161092	AMERICAN EXPRESS		1,000.	P USD	0.126	30/06/11		87.33	87.04	0.00	-0.29	0.00
J50865161014	BEST BUY COMPANY INC		7,500.	P USD	0.105	30/06/11		544.03	544.03	0.00	-0.01	0.00
J51912161007	THE COCA COLA CY		2,500.	P USD	0.329	30/06/11		572.53	568.21	0.00	-4.32	0.00
J53696041033	GENERAL ELECTRIC USD		83,000.	P USD	0.105	30/06/11		6,174.72	6,020.66	0.00	-154.06	0.00
J550075N1046	KRAFT FOODS INC A		2,076.	P USD	0.20300096	30/06/11		295.36	291.14	0.00	-4.22	0.00

Stock : Stock administratif au 30/06/11
 PORTFEUILLE : 000SOF SOFRAG1

VL VALIDEE
 Devise de fixing : FXT Taux ASFFI
 Devise du portefeuille : EUR

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

V	A	L	E	U	R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN	DEVISE	DATE	COURS	I	PRIX	REVIENT	TOTA	COUPON	COURU	TOTA	PLUS	OU	MOINS	VAL	ACT	NET		
						VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR.	COURS	COTA	VALEUR	F				BOURSIERE										
J558933Y1055	MERCK & CO							750.	P USD	0.266		30/06/11				138.87		137.82		0.00								
J59841211033	XEROX CORP							3,800.	P USD	0.02975		30/06/11				79.23		78.09		0.00								
Sous Total Devise de valeur USD DOLLAR US																8,447.56		8,278.27		0.00								
Coupons et dividendes en espèces																												
Frais de gestion																												
Devise de valeur EUR EURO																												
CPVFEUR	Frais de Gest. Fixe							-294,585.54	EUR	1.						-294,585.54		-294,585.54		0.00								
Autres dettes et créances																												
Devise de valeur EUR EURO																												
DEUR	Debiteurs Divers							4,571.68	EUR	1.						4,571.68		4,571.68		0.00								
CAPEUR	Frais gest. à payer							-101,994.84	EUR	1.						-101,994.84		-101,994.84		0.00								
Sous Total Devise de valeur EUR EURO																-97,423.16		-97,423.16		0.00								
Dettes et créances																												
Disponibilités																												
Avoirs en france																												
Devise de valeur CAD DOLLAR CANADIEN																												
QCICAD	CACEIS Bank							19,204.57	CAD	0.68048022						13,068.33		13,720.04		0.00								
QCICHF	CACEIS Bank							1,732,819.73	CHF	0.73682496						1,276,784.83		1,435,059.27		0.00								
QCAEUR	CACEIS Bank							1,239.33	EUR	1.						1,239.33		1,239.33		0.00								
QCIEUR	CACEIS Bank							26,453.74	EUR	1.						26,453.74		26,453.74		0.00								
Sous Total Devise de valeur EUR EURO																27,693.07		27,693.07		0.00								
Devise de valeur GBP LIVRE STERLING																												
QCICBP	CACEIS Bank							346,742.43	GBP	1.34189355						465,291.43		383,445.86		0.00								
Devise de valeur ILS SHEKEL																												
QCILS	CACEIS Bank							71,119.05	ILS	0.18527835						13,176.82		14,380.26		0.00								
Devise de valeur JPY YEN																												
QCJJPY	CACEIS Bank							2,364,508.	JPY	0.00631319						14,927.58		20,307.53		0.00								
Devise de valeur NOK COURONNE NORVEGIENNE																												
QCINOK	CACEIS Bank							133,470.01	NOK	0.12546796						16,746.21		17,169.65		0.00								

Inventaire sur historique de valorisation (HIS:INV)

Stock : Stock administratif au 30/06/11
 Devise de fixing : FXT Taux ASFFI
 Portefeuille : 000SOF SOFRAGI
 Devise du portefeuille : EUR
 (Etat simplifié, trame : NPC - TRI AMF/TYPER 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	COUPON COURU	TOTA	----->	PRCT	
					VAL/LIGNE			EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE		PLUS OU MOINS	VAL ACT NET		
Devise de valeur SEK COURONNE SUEDOISE																				
XQCISEK						SEK		11,506,451.99		0.10810913		0.1091363		1,243,952.51	1,255,772.16		0.00		11,819.65	0.68
Devise de valeur USD DOLLAR US																				
XQCIUSD						USD		5,455,010.27		0.75449496		0.6908391		4,115,777.76	3,768,534.53		0.00		-347,243.23	2.05
Avoirs en france																				
/III - TRESORERIE																				
														7,187,418.54	6,936,082.37		0.00		-251,336.17	3.78
														6,903,021.54	6,651,516.15		0.00		-251,505.39	3.62
														190,542,095.31	183,696,130.53			243,437.12	-7,089,401.90	100.00
PORTEFEUILLE : SOFRAGI (000SOF)																				

Stock : Stock admi principal au 30/06/11
 PORTEFEUILLE : 000SOF SOFRAGI

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

VL VAL IDEE Devise de fixing : FXT Taux ASFFI
 Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : MPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALAHPABETIQUE, Tris

Portefeuille titres : 177,044,614.38 Coupons et dividendes a recevoir : 107,442.48

Frais de gestion du jour

Frais de Gest. Fixe : 2,820.48 EUR

Part
 D FR0000030140 SOFRACI

Devise EUR	Actif net 183,696,130.53	Nombre de parts 100,000.	Valeur liquidative 1,836.96	Coefficient	Change	Prix std Souscript. 1,836.96	Prix std Rachat 1,836.96
---------------	-----------------------------	-----------------------------	--------------------------------	-------------	--------	---------------------------------	-----------------------------

Actif net total en EUR : 183,696,130.53

Precedente VL en date du 29/06/11 :

D PARTS DISTRIBUABLE Prec. VL : 1,825.42 (EUR) Variation : +0.632%

Inventaire sur historique de valorisation (HISIMV)

Stock : Stock administratif au 30/06/11
 PORTEFEUILLE : 000SOF SOFRAGI

VL VAL IDEE
 Devise de Fixing : FXT Taux ASFFI
 Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, 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 CAD :	1.399745	0.	1.409685	-0.70512
Cours EUR en CHF :	1.20749	0.	1.20304	0.3699
Cours EUR en GBP :	0.90428	0.	0.90083	0.38298
Cours EUR en ILS :	4.9456	0.	4.9378	0.15797
Cours EUR en JPY :	116.435	0.	117.0475	-0.52329
Cours EUR en NOK :	7.7736	0.	7.7802	-0.08483
Cours EUR en SEK :	9.16285	0.	9.2107	-0.5195
Cours EUR en USD :	1.447515	0.	1.442885	0.32088
Cours EUR en ZAR :	9.84125	0.	9.8572	-0.16181