



**KPMG Audit**  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 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](http://www.kpmg.fr)

*SOCIETE FRANCAISE DE GESTION  
ET D'INVESTISSEMENT - SOFRAGI*  
*Société d'investissement à  
capital fixe (SICAF)*

**Attestation du commissaire aux comptes sur la  
composition de l'actif  
au 30 juin 2017**



**KPMG Audit**  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 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](http://www.kpmg.fr)

**SOCIETE FRANCAISE DE GESTION ET D'INVESTISSEMENT - SOFRAGI**  
**Société d'investissement à capital fixe (SICAF)**

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

**Attestation du commissaire aux comptes sur la composition de l'actif**  
**au 30 juin 2017**

En notre qualité de commissaire aux comptes de la SICAF 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 2017 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.

Paris La Défense, le 20 juillet 2017

KPMG Audit  
Département de KPMG S.A.

Isabelle Bousquié  
Associé

Stock : Stock adm principal au 30/06/17  
 PORTEFEUILLE : 000SOF SOPRAGI

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

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

| V  | A                    | L | E | U | R | STATUTS<br>VAL/LIGNE | DOSSIER | QUANTITE ET<br>EXPR. QUANTITE | DEV<br>COT | P. R. U EN DEVISE<br>ET EXPR. COURS | DATE<br>COTA | COURS<br>VALEUR | I<br>F | PRIX REVIENT TOTA | Devise du portefeuille<br>VALEUR BOURSIERE | COUPION COURU TOTA | PLUS OU MOINS VAL ACT NET | PRCT |
|--|----------------------|---|---|---|---|----------------------|---------|-------------------------------|------------|-------------------------------------|--------------|-----------------|--------|-------------------|--|--------------------|---------------------------|------|
| <b>0 - Actions &amp; Valeurs assimilées</b>                            |                      |   |   |   |   |                      |         |                               |            |                                     |              |                 |        |                   |  |                    |                           |      |
| <b>Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché réglementé</b> |                      |   |   |   |   |                      |         |                               |            |                                     |              |                 |        |                   |  |                    |                           |      |
| <b>Actions &amp; valeurs ass. ng. sur un marché regl. ou as</b>        |                      |   |   |   |   |                      |         |                               |            |                                     |              |                 |        |                   |  |                    |                           |      |
| <i>Devise de valeur CHF FRANC SUISSE</i>                               |                      |   |   |   |   |                      |         |                               |            |                                     |              |                 |        |                   |  |                    |                           |      |
| <i>Sous Total Devise de valeur CHF FRANC SUISSE</i>                    |                      |   |   |   |   |                      |         |                               |            |                                     |              |                 |        |                   |  |                    |                           |      |
| <i>Devise de valeur EUR EURO</i>                                       |                      |   |   |   |   |                      |         |                               |            |                                     |              |                 |        |                   |  |                    |                           |      |
| FR0000120404   | ACCOR                |   |   |   |   |                      |         | 64,780.                       | P EUR      | 39.0431                             | M 30/06/17   | 41.045          | T      | 2,529,211.63      | 2,658,895.10                               | 0.00               | 129,683.47                | 1.30 |
| FR0000120073   | AIR LIQUIDE          |   |   |   |   |                      |         | 34,128.                       | P EUR      | 95.5898                             | M 30/06/17   | 108.2           | T      | 3,262,289.36      | 3,692,649.60                               | 0.00               | 430,360.24                | 1.81 |
| BE0974293251   | ANHE BUIS INBE SA/NV |   |   |   |   |                      |         | 10,000.                       | P EUR      | 101.6822                            | M 30/06/17   | 96.71           | T      | 1,016,822.15      | 967,100.00                                 | 0.00               | -49,722.15                | 0.47 |
| LU1598757687   | ARCELOORMITTAL       |   |   |   |   |                      |         | 111,000.                      | P EUR      | 17.9948                             | M 30/06/17   | 19.86           | T      | 1,997,425.89      | 2,204,460.00                               | 0.00               | 207,034.11                | 1.08 |
| IT0000062072   | ASSICURAZ. GENERALI  |   |   |   |   |                      |         | 75,000.                       | P EUR      | 12.942                              | M 30/06/17   | 14.41           | T      | 970,649.07        | 1,080,750.00                               | 0.00               | 110,100.93                | 0.53 |
| FR0000120628   | AXA                  |   |   |   |   |                      |         | 96,000.                       | P EUR      | 21.1748                             | M 30/06/17   | 23.95           | T      | 2,032,779.64      | 2,299,200.00                               | 0.00               | 266,420.36                | 1.13 |
| IT0001389631   | BENI STABIL I SPA    |   |   |   |   |                      |         | 1,450,000.                    | P EUR      | 0.5045                              | M 30/06/17   | 0.632           | T      | 731,535.39        | 916,400.00                                 | 0.00               | 184,864.61                | 0.45 |
| DE0005190003   | BMW                  |   |   |   |   |                      |         | 32,000.                       | P EUR      | 77.3054                             | M 30/06/17   | 81.28           | T      | 2,473,774.03      | 2,600,960.00                               | 0.00               | 127,185.97                | 1.28 |
| FR0000131104   | BNP PARIBAS          |   |   |   |   |                      |         | 50,000.                       | P EUR      | 50.2744                             | M 30/06/17   | 63.06           | T      | 2,513,719.93      | 3,153,000.00                               | 0.00               | 639,280.07                | 1.55 |
| FR0000120503   | BOUYGUES             |   |   |   |   |                      |         | 100,000.                      | P EUR      | 29.5999                             | M 30/06/17   | 36.92           | T      | 2,959,987.84      | 3,692,000.00                               | 0.00               | 732,012.16                | 1.81 |
| FR0000174348   | BUREAU VERITAS       |   |   |   |   |                      |         | 105,000.                      | P EUR      | 20.3412                             | M 30/06/17   | 19.375          | T      | 2,135,828.25      | 2,034,375.00                               | 0.00               | -101,453.25               | 1.00 |
| FR0000125338   | CAPGEMINI            |   |   |   |   |                      |         | 40,000.                       | P EUR      | 73.1435                             | M 30/06/17   | 90.48           | T      | 2,925,739.07      | 3,619,200.00                               | 0.00               | 693,460.93                | 1.77 |
| FR0000120172   | CARREFOUR            |   |   |   |   |                      |         | 95,500.                       | P EUR      | 22.5339                             | M 30/06/17   | 22.15           | T      | 2,151,985.07      | 2,115,325.00                               | 0.00               | -36,660.07                | 1.04 |
| FR0000045072   | CREDIT AGRICOLE      |   |   |   |   |                      |         | 210,195.                      | P EUR      | 10.5049                             | M 30/06/17   | 14.085          | T      | 2,208,069.84      | 2,960,596.58                               | 0.00               | 752,526.74                | 1.45 |
| DE0007100000   | DAILMLER AG          |   |   |   |   |                      |         | 25,000.                       | P EUR      | 70.6383                             | M 30/06/17   | 63.37           | T      | 1,765,957.96      | 1,584,250.00                               | 0.00               | -181,707.96               | 0.78 |
| FR0000120644   | DANONE               |   |   |   |   |                      |         | 52,138.                       | P EUR      | 59.2819                             | M 30/06/17   | 65.81           | T      | 3,090,836.94      | 3,431,201.78                               | 0.00               | 340,364.84                | 1.68 |
| DE0005552004   | DEUTSCHE POST NAMEN  |   |   |   |   |                      |         | 94,000.                       | P EUR      | 27.9243                             | M 30/06/17   | 32.82           | T      | 2,624,883.35      | 3,085,080.00                               | 0.00               | 460,196.65                | 1.51 |
| FR0011950732   | ELIOR GROUP SCA      |   |   |   |   |                      |         | 53,500.                       | P EUR      | 19.3669                             | M 30/06/17   | 25.44           | T      | 1,036,131.18      | 1,361,040.00                               | 0.00               | 324,908.82                | 0.67 |
| FR0010221234   | EUTELSAT COMMUNICA   |   |   |   |   |                      |         | 101,308.                      | P EUR      | 22.7727                             | M 30/06/17   | 22.36           | T      | 2,307,056.69      | 2,265,246.88                               | 0.00               | -41,809.81                | 1.11 |
| BE0003797140   | GBL                  |   |   |   |   |                      |         | 15,250.                       | P EUR      | 51.895                              | M 30/06/17   | 84.29           | T      | 791,398.55        | 1,285,422.50                               | 0.00               | 494,023.95                | 0.63 |
| NL0000400653   | GEMALTO              |   |   |   |   |                      |         | 36,000.                       | P EUR      | 56.0869                             | M 30/06/17   | 52.55           | T      | 2,019,128.12      | 1,891,800.00                               | 0.00               | -127,328.12               | 0.93 |
| ES0148396007   | INDITEX              |   |   |   |   |                      |         | 70,000.                       | P EUR      | 30.4597                             | M 30/06/17   | 33.61           | T      | 2,132,180.44      | 2,352,700.00                               | 0.00               | 220,519.56                | 1.15 |
| FR0000125346   | INGENICO             |   |   |   |   |                      |         | 21,422.                       | P EUR      | 75.0468                             | M 30/06/17   | 79.49           | T      | 1,607,652.53      | 1,702,834.78                               | 0.00               | 95,182.25                 | 0.83 |
| FR0010386334   | Korian SA            |   |   |   |   |                      |         | 55,000.                       | P EUR      | 31.1777                             | M 30/06/17   | 29.875          | T      | 1,714,736.67      | 1,643,125.00                               | 0.00               | -71,611.67                | 0.81 |
| DE0006483001   | LINDE AG             |   |   |   |   |                      |         | 24,500.                       | P EUR      | 148.5493                            | M 30/06/17   | 165.8           | T      | 3,639,457.90      | 4,062,100.00                               | 0.00               | 422,642.10                | 1.99 |
| IT0001479374   | LUXOTTICA GROUP      |   |   |   |   |                      |         | 32,000.                       | P EUR      | 47.2565                             | M 30/06/17   | 50.65           | T      | 1,512,206.85      | 1,620,800.00                               | 0.00               | 108,593.15                | 0.79 |
| FR0000121261   | MICHELIN CAT. B      |   |   |   |   |                      |         | 20,000.                       | P EUR      | 87.0286                             | M 30/06/17   | 116.4           | T      | 1,740,571.18      | 2,328,000.00                               | 0.00               | 587,428.82                | 1.14 |
| FR0000120560   | NEOPOST SA           |   |   |   |   |                      |         | 42,000.                       | P EUR      | 38.5363                             | M 30/06/17   | 40.65           | T      | 1,618,525.83      | 1,707,300.00                               | 0.00               | 88,774.17                 | 0.84 |
| FR0000133308   | ORANGE               |   |   |   |   |                      |         | 155,000.                      | P EUR      | 14.4772                             | M 30/06/17   | 13.89           | T      | 2,243,968.44      | 2,152,950.00                               | 0.00               | -91,018.44                | 1.06 |
| FR0000130577   | PUBLICIS GROUPE SA   |   |   |   |   |                      |         | 18,000.                       | P EUR      | 98.9328                             | M 30/06/17   | 117.25          | T      | 1,780,790.85      | 2,110,500.00                               | 0.00               | 329,709.15                | 1.03 |
| FR0000120693   | PERNOD-RICARD        |   |   |   |   |                      |         | 42,620.                       | P EUR      | 63.0284                             | M 30/06/17   | 65.31           | T      | 2,686,512.20      | 2,783,512.20                               | 0.00               | 97,241.55                 | 1.36 |
| FR0000125007   | REXEL                |   |   |   |   |                      |         | 70,000.                       | P EUR      | 14.3633                             | M 30/06/17   | 14.325          | T      | 1,005,427.43      | 1,002,750.00                               | 0.00               | -2,677.43                 | 0.49 |
| GB000803MLX29  | ROYA DUTC SHEL PLC   |   |   |   |   |                      |         | 100,000.                      | P EUR      | 20.739                              | M 30/06/17   | 23.235          | T      | 2,420,472.39      | 2,323,500.00                               | 0.00               | -96,972.39                | 1.14 |
| FR0000125007   | SAINT-GOBAIN         |   |   |   |   |                      |         | 55,901.                       | P EUR      | 39.0091                             | M 30/06/17   | 46.78           | T      | 2,180,646.85      | 2,615,048.78                               | 0.00               | 434,401.93                | 1.28 |
| FR0000120578   | SANOFI               |   |   |   |   |                      |         | 35,000.                       | P EUR      | 79.4396                             | M 30/06/17   | 83.76           | T      | 2,780,386.75      | 2,931,600.00                               | 0.00               | 151,213.25                | 1.44 |
| DE0000716460   | SAP SE               |   |   |   |   |                      |         | 26,000.                       | P EUR      | 56.8059                             | M 30/06/17   | 91.45           | T      | 1,476,951.97      | 2,377,700.00                               | 0.00               | 900,748.03                | 1.17 |

CUMUL (EUR)

1,479,913.34 3.80

Stock : Stock admi principal au 30/06/17  
 Devise de fixing : FXR Cours REUTERS  
 Devise du portefeuille : EUR  
 (Etat simplifié, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE, Tri)

VL VALIDEE  
 Devise du portefeuille : EUR

| V A L E U R  | STATUTS<br>VAL/LIGNE | DOSSIER             | QUANTITE ET<br>EXPR. QUANTITE | DEV<br>COT | P. R. U EN DEVISE<br>ET EXPR. COURS | DATE<br>COTA | COURS<br>VALEUR | I<br>F | PRIX REVIENT TOTA | Devise du portefeuille<br>VALEUR BOURSIERE | COUPOIN COURU TOTA | PLUS OU MOINS VAL ACT NET | PRCT          |       |
|--|----------------------|---------------------|-------------------------------|------------|-------------------------------------|--------------|-----------------|--------|-------------------|--|--------------------|---------------------------|---------------|-------|
| Sous Total Devise de valeur EUR EURO                       |                      |                     |                               |            |                                     |              |                 |        |                   |  |                    |                           |               |       |
| FR0000121972   |                      | SCHNEIDER ELECT SE  | 26,050.                       | P EUR      | 55.8337                             | M 30/06/17   | 67.27           | T      | 1,454,467.78      | 1,752,383.50                               | 0.00               | 297,915.72                | 0.86          |       |
| FR0000130809   |                      | SOCIETE GENERALE SA | 75,000.                       | P EUR      | 36.9708                             | M 30/06/17   | 47.11           | T      | 2,772,810.91      | 3,533,250.00                               | 0.00               | 760,439.09                | 1.73          |       |
| XFC500X01L11   |                      | SOFRAGI PROV        | 492.                          | P EUR      | 1530.2958                           | M 30/06/17   | 1632.98         | T      | 752,905.52        | 803,426.16                                 | 0.00               | 50,520.64                 | 0.39          |       |
| FR0000120271   |                      | TOTAL               | 52,925.                       | P EUR      | 47.8625                             | M 30/06/17   | 43.285          | T      | 2,533,124.33      | 2,290,858.63                               | 0.00               | -242,265.70               | 1.12          |       |
| FR0013176526   |                      | VALEO               | 21,500.                       | P EUR      | 60.6119                             | M 30/06/17   | 58.99           | T      | 1,303,156.44      | 1,268,285.00                               | 0.00               | -34,871.44                | 0.62          |       |
| NL0000395937   |                      | WORLD ONLINE INTL   | 4,000.                        | P EUR      | 0.                                  | M            | 0.00            | A      | 0.00              | 0.00                                       | 0.00               | 0.00                      | 0.00          |       |
| FR0000125684   |                      | ZODIAC AEROSPACE    | 80,799.                       | P EUR      | 22.3928                             | M 30/06/17   | 23.75           | T      | 1,809,316.22      | 1,918,976.25                               | 0.00               | 109,660.03                | 0.94          |       |
| Sous Total Devise de valeur EUR EURO                       |                      |                     |                               |            |                                     |              |                 |        |                   |  |                    |                           |               |       |
| Sous Total Devise de valeur GBP LIVRE STERLING             |                      |                     |                               |            |                                     |              |                 |        |                   |  |                    |                           |               |       |
| 680001411924   |                      | BRITISH SKY BROAD.  | 100,000.                      | P GBP      | 8.3931                              | M 30/06/17   | 9.94            | T      | 960,614.92        | 1,132,053.98                               | 0.00               | 171,439.06                | 0.56          |       |
| GB0009252882   |                      | GLAXOSMITHKLINE PLC | 75,000.                       | P GBP      | 13.898                              | M 30/06/17   | 16.355          | T      | 1,330,669.60      | 1,396,987.64                               | 0.00               | 66,318.04                 | 0.68          |       |
| JE00820KY057   |                      | SHIRE               | 53,000.                       | P GBP      | 45.9195                             | M 30/06/17   | 42.38           | T      | 2,854,802.72      | 2,558,100.34                               | 0.00               | -296,702.38               | 1.25          |       |
| JE0089WR069  |                      | UBM PLC             | 1.                            | P GBP      | 5.92                                | M 30/06/17   | 6.9             | T      | 7.14              | 7.86                                       | 0.00               | 0.72                      | 0.00          |       |
| JE0088KF9849   |                      | WPP PLC             | 152,000.                      | P GBP      | 17.2234                             | M 30/06/17   | 16.14           | T      | 3,009,047.64      | 2,794,009.45                               | 0.00               | -215,038.19               | 1.37          |       |
| Sous Total Devise de valeur GBP LIVRE STERLING             |                      |                     |                               |            |                                     |              |                 |        |                   |  |                    |                           |               |       |
| Sous Total Devise de valeur ILS SHEKEL                     |                      |                     |                               |            |                                     |              |                 |        |                   |  |                    |                           |               |       |
| 1L0007670123   |                      | ISRAEL PHOENIX      | 47,000.                       | P ILS      | 16.7569                             | M 29/06/17   | 14.84           | T      | 137,057.93        | 175,237.43                                 | 0.00               | 38,179.50                 | 0.09          |       |
| Sous Total Devise de valeur USD DOLLAR US                  |                      |                     |                               |            |                                     |              |                 |        |                   |  |                    |                           |               |       |
| US1101221083   |                      | BRISTOL MYERS SQUIB | 37,000.                       | P USD      | 61.781                              | M 30/06/17   | 55.72           | T      | 2,057,143.82      | 1,807,584.06                               | 0.00               | -249,559.76               | 0.89          |       |
| US1508701034   |                      | CELANESE SER A      | 15,000.                       | P USD      | 88.1324                             | M 30/06/17   | 94.94           | T      | 1,182,033.69      | 1,248,608.13                               | 0.00               | 66,574.44                 | 0.61          |       |
| US68389X1054   |                      | ORACLE CORP         | 52,000.                       | P USD      | 38.76                               | M 30/06/17   | 50.14           | T      | 1,598,791.89      | 2,285,984.83                               | 0.00               | 687,192.94                | 1.12          |       |
| US7170811035   |                      | Pfizer INC          | 37,000.                       | P USD      | 32.4825                             | M 30/06/17   | 33.59           | T      | 1,098,885.13      | 1,089,676.03                               | 0.00               | -9,209.10                 | 0.53          |       |
| US74005PT049   |                      | PRAXAIR             | 16,400.                       | P USD      | 118.6769                            | M 30/06/17   | 132.55          | T      | 1,810,095.01      | 1,905,940.12                               | 0.00               | 95,845.11                 | 0.93          |       |
| US85771P1021   |                      | STATOILHYDRO ADR    | 200,000.                      | P USD      | 16.5093                             | M 30/06/17   | 16.53           | T      | 2,980,901.41      | 2,898,601.55                               | 0.00               | -82,299.86                | 1.42          |       |
| GB0080SFG982   |                      | TECHNIPFMC LIMITED  | 54,000.                       | P EUR      | 25.8885                             | M 30/06/17   | 23.745          | T      | 1,397,976.63      | 1,282,230.00                               | 0.00               | -115,746.63               | 0.63          |       |
| Sous Total Devise de valeur USD DOLLAR US                  |                      |                     |                               |            |                                     |              |                 |        |                   |  |                    |                           |               |       |
| Sous Total Devise de valeur EUR EURO                       |                      |                     |                               |            |                                     |              |                 |        |                   |  |                    |                           |               |       |
| Bons de souscriptions sur actions nég marchés régi         |                      |                     |                               |            |                                     |              |                 |        |                   |  |                    |                           |               |       |
| FR0013256864   |                      | CARR SA RTS 07-17   | 95,500.                       | P EUR      | 0.                                  | M            | 0.00            | A      | 0.00              | 0.00                                       | 0.00               | 0.00                      | 0.00          |       |
| FR0013258670   |                      | KORIAN SA RTS 07-17 | 55,000.                       | P EUR      | 0.                                  | M            | 0.00            | A      | 0.00              | 0.00                                       | 0.00               | 0.00                      | 0.00          |       |
| FR0013255023   |                      | PUBL GROU RTS 06-17 | 42,620.                       | P EUR      | 0.                                  | M            | 0.00            | A      | 0.00              | 0.00                                       | 0.00               | 0.00                      | 0.00          |       |
| Sous Total Devise de valeur EUR EURO                       |                      |                     |                               |            |                                     |              |                 |        |                   |  |                    |                           |               |       |
| Sous Total Devise de valeur EUR EURO                       |                      |                     |                               |            |                                     |              |                 |        |                   |  |                    |                           |               |       |
| Actions & valeurs assimilées nég. sur un marché réglementé |                      |                     |                               |            |                                     |              |                 |        |                   |  |                    |                           |               |       |
|  |                      |                     |                               |            |                                     |              |                 |        |                   | 111,390,107.39                             | 122,496,329.48     | 0.00                      | 11,106,222.09 | 60.06 |

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/17  
 PORTEFEUILLE : 000SOF SOFRAG

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

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

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

**I - Obligations & Valeurs assimilées**  
**Obligations & valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé**

Obligations à taux fixe nég. sur un marché régi.

|   |                     |             |       |        |       |            |  |  |  |          |   |          |         |   |  |              |              |  |            |               |              |       |
|---|---------------------|-------------|-------|--------|-------|------------|--|--|--|----------|---|----------|---------|---|--|--------------|--------------|--|------------|---------------|--------------|-------|
| Devise de valeur EUR EURO                         |                     |             |       |        |       |            |  |  |  |          |   |          |         |   |  |              |              |  |            |               |              |       |
| FR0012005924                                      | ACCOR SA            | 4.13 PERP   | (366) | 311299 | M EUR | 2,000,000. |  |  |  | 109.7716 | % | 30/06/17 | 105.795 | 4 |  | 2,195,432.00 | 2,116,804.11 |  | 904.11     |               | -76,627.89   | 1.04  |
| FR0012278539                                      | AKEPP 4 3/4         | 10/29/49    | (EXA) | 311299 | M EUR | 1,500,000. |  |  |  | 111.4911 | % | 30/06/17 | 108.425 | 4 |  | 1,672,366.43 | 1,674,785.96 |  | 48,410.96  |               | 2,419.53     | 0.82  |
| FR0010535971                                      | BPCE TF/TV          | PERP        | (366) | 311299 | M EUR | 4,000,000. |  |  |  | 106.06   | % | 30/06/17 | 102.169 | 4 |  | 4,242,398.70 | 4,252,337.97 |  | 165,577.97 |               | 9,939.27     | 2.08  |
| FR0010814434                                      | CA TF/TV            | 26/10/59    | (366) | 311299 | M EUR | 2,600,000. |  |  |  | 121.0219 | % | 30/06/17 | 116.15  | 4 |  | 3,146,569.87 | 3,160,700.68 |  | 140,800.68 |               | 14,130.81    | 1.55  |
| FR0011606169                                      | CASINDO 4.87        | PERP        | (EXA) | 311299 | M EUR | 900,000.   |  |  |  | 99.9302  | % | 30/06/17 | 101.515 | 4 |  | 899,371.73   | 932,127.66   |  | 18,492.66  |               | 32,755.93    | 0.46  |
| XS1224953882                                      | EURO SCI 4.88       | PERP        | (366) | 311299 | M EUR | 506,000.   |  |  |  | 106.4167 | % | 30/06/17 | 107.163 | 4 |  | 538,468.25   | 546,705.20   |  | 4,460.42   |               | 8,236.95     | 0.27  |
| FR0010815464                                      | GROUPE 7.875%       | 27/1039     | (366) | 311299 | M EUR | 800,000.   |  |  |  | 106.0988 | % | 30/06/17 | 114.972 | 4 |  | 848,790.44   | 962,926.68   |  | 43,150.68  |               | 114,136.24   | 0.47  |
| XS0903872355                                      | KON KPN 6.125%      | 09/49       | (366) | 311299 | M EUR | 2,000,000. |  |  |  | 111.3    | % | 30/06/17 | 106.352 | 4 |  | 2,226,000.00 | 2,225,375.62 |  | 98,335.62  |               | -624.38      | 1.09  |
| FR0010531012                                      | NATIXIS 6.307%      | PERP        | (366) | 311299 | M EUR | 2,500,000. |  |  |  | 106.2599 | % | 30/06/17 | 101.838 | 4 |  | 2,656,496.60 | 2,657,834.45 |  | 111,884.45 |               | 1,337.85     | 1.30  |
| XS0449487619                                      | SOC GEN TF/TV       | PERP        | (366) | 311299 | M EUR | 2,100,000. |  |  |  | 125.2412 | % | 30/06/17 | 118.176 | 4 |  | 2,630,065.87 | 2,645,129.22 |  | 163,433.22 |               | 15,063.35    | 1.30  |
| XS1405777746                                      | SOCI EUR 4.63       | PERP        | (366) | 311299 | M EUR | 1,800,000. |  |  |  | 100.2769 | % | 30/06/17 | 107.529 | 4 |  | 1,804,984.20 | 1,977,261.04 |  | 41,739.04  |               | 172,276.84   | 0.97  |
| XS1195201931                                      | TOTAL SA 2.25       | PERP        | (366) | 311299 | M EUR | 2,500,000. |  |  |  | 101.8897 | % | 30/06/17 | 101.377 | 4 |  | 2,547,243.15 | 2,554,151.03 |  | 19,726.03  |               | 6,907.88     | 1.25  |
| Sous Total Devise de valeur EUR EURO              |                     |             |       |        |       |            |  |  |  |          |   |          |         |   |  |              |              |  | 856,915.84 | 25,706,139.62 | 297,952.38   | 12.60 |
| Devise de valeur USD DOLLAR US                    |                     |             |       |        |       |            |  |  |  |          |   |          |         |   |  |              |              |  |            |               |              |       |
| XS0827817650                                      | ABN AMRO BK 6.25%   | 22          | (USA) | 130922 | M USD | 2,800,000. |  |  |  | 104.3825 | % | 30/06/17 | 100.846 | 4 |  | 2,683,745.78 | 2,523,033.91 |  | 47,309.04  |               | -160,711.87  | 1.24  |
| XS0733071632                                      | CLOV PLC 8.25       | PERP        | (EUR) | 311299 | M USD | 500,000.   |  |  |  | 107.4458 | % | 30/06/17 | 103.161 | 4 |  | 489,547.25   | 459,877.54   |  | 7,635.20   |               | -29,669.71   | 0.23  |
| BEG248510610                                      | KBC BANK 8%         | 01/23       | (USA) | 250123 | M USD | 2,600,000. |  |  |  | 106.3622 | % | 30/06/17 | 103.118 | 4 |  | 2,593,534.12 | 2,431,225.87 |  | 80,545.94  |               | -162,308.25  | 1.19  |
| XS0873630742                                      | PRUDENTIAL 5.25%    | 49          | (USA) | 311299 | M USD | 3,718,000. |  |  |  | 103.0606 | % | 30/06/17 | 100.707 | 4 |  | 3,525,431.23 | 3,288,107.10 |  | 5,229.31   |               | -237,324.13  | 1.61  |
| Sous Total Devise de valeur USD DOLLAR US         |                     |             |       |        |       |            |  |  |  |          |   |          |         |   |  |              |              |  | 140,719.49 | 8,702,244.42  | -590,013.96  | 4.27  |
| Obligations convertibles nég. sur un marché régi. |                     |             |       |        |       |            |  |  |  |          |   |          |         |   |  |              |              |  |            |               |              |       |
| Devise de valeur EUR EURO                         |                     |             |       |        |       |            |  |  |  |          |   |          |         |   |  |              |              |  |            |               |              |       |
| FR0013044286                                      | BIM 2.5%            | 13-11-20 CV | (366) | 131120 | P EUR | 60,000.    |  |  |  | 28.1     | M | 30/06/17 | 28.657  | 4 |  | 1,686,000.00 | 1,719,512.55 |  | 21,286.03  |               | 33,512.55    | 0.84  |
| XS1500463358                                      | INDR SI 1.25        | 10-23       | (UST) | 071023 | M EUR | 2,100,000. |  |  |  | 100.     | % | 30/06/17 | 108.189 | 4 |  | 2,100,000.00 | 2,278,280.48 |  | 6,311.48   |               | 178,280.48   | 1.12  |
| FR0012799229                                      | NEOP FRA 3.375      | PERP        | (UST) | 311299 | P EUR | 18,000.    |  |  |  | 45.1556  | M | 30/06/17 | 61.18   | 4 |  | 812,800.00   | 1,101,240.00 |  | 1,342.44   |               | 288,440.00   | 0.54  |
| XS0272723551                                      | OPUS SECU FLR       | PERP        | (999) | 311299 | M EUR | 925,000.   |  |  |  | 86.8973  | % | 30/06/17 | 94.317  | 4 |  | 803,799.58   | 877,030.45   |  | 4,598.20   |               | 73,230.87    | 0.43  |
| FR0011534874                                      | ORPEA 1.75%         | 01/20 CV    | (UST) | 010120 | P EUR | 20,000.    |  |  |  | 49.6683  | M | 30/06/17 | 103.304 | 4 |  | 993,365.38   | 2,066,080.00 |  | 8,102.98   |               | 1,072,714.62 | 1.01  |
| FR0011567908                                      | RALLYE 1%           | 02/10/20    | (366) | 021020 | P EUR | 21,000.    |  |  |  | 99.3929  | M | 30/06/17 | 105.051 | 4 |  | 2,087,250.00 | 2,206,071.00 |  | 15,446.78  |               | 118,821.00   | 1.08  |
| FR0013134681                                      | VEOL ENVI ZCP 03-21 |             | (999) | 150321 | P EUR | 32,000.    |  |  |  | 29.95    | M | 30/06/17 | 29.743  | 4 |  | 958,400.00   | 951,776.00   |  | 0.00       |               | -6,624.00    | 0.47  |
| Sous Total Devise de valeur EUR EURO              |                     |             |       |        |       |            |  |  |  |          |   |          |         |   |  |              |              |  | 57,087.91  | 11,199,990.48 | 1,758,375.52 | 5.49  |
| Devise de valeur USD DOLLAR US                    |                     |             |       |        |       |            |  |  |  |          |   |          |         |   |  |              |              |  |            |               |              |       |
| XS1046477581                                      | QGEN 0 7/8          | 03/19/21    | (360) | 190321 | M USD | 4,000,000. |  |  |  | 103.2758 | % | 30/06/17 | 128.398 | 4 |  | 3,050,705.08 | 4,511,970.83 |  | 8,950.36   |               | 1,461,265.75 | 2.21  |

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi princ. ipal au 30/06/17  
 PORTEFEUILLE : 00050F SOFRAG

VL VAL IDEE Devise de Fixing : FXR Cours REUTERS  
 Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifiée, 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 | <                 | -----            | -----             | -----                     | ----- |
|---|---|---|---|---|---|-------------------|---------|----------------|-------|-----------------|-------------|------------|---|-------------------|------------------|-------------------|---------------------------|-------|
|   |   |   |   |   |   | VAL/LIGNE         |         | EXPR. QUANTITE | COT   | ET EXPR. COURS  | COTA        | VALEUR     | F | PRIX REVIENT TOTA | VALEUR BOURSIERE | COUPON COURU TOTA | PLUS OU MOINS VAL ACT NET | PRCT  |
| <b>Obligations &amp; valeurs assimilées négociés sur un marché réglementé</b> |   |   |   |   |   |                   |         |                |       |                 |             |            |   |                   |                  |                   |                           |       |
| <b>III - Titres d'OPCVM</b>   |   |   |   |   |   |                   |         |                |       |                 |             |            |   |                   |                  |                   |                           |       |
| <b>OPCVM français à vocation générale</b>                                     |   |   |   |   |   |                   |         |                |       |                 |             |            |   |                   |                  |                   |                           |       |
| Devise de valeur EUR EURO   |   |   |   |   |   |                   |         |                |       |                 |             |            |   |                   |                  |                   |                           |       |
| FR0000287716  |   |   |   |   |   | BNPP MONEY 3M 1C  |         | 326.           | P EUR | 23289.1656      | M 29/06/17  | 23288.9812 | 0 | 7,592,267.99      | 7,592,207.87     | 0.00              | -60.12                    | 3.72  |
| FR0000285462  |   |   |   |   |   | ESSOR ASIE OPPORT |         | 75.            | P EUR | 1524.4901       | M 30/06/17  | 5830.83    | 5 | 114,336.76        | 437,312.25       | 0.00              | 322,975.49                | 0.21  |
| Sous Total Devise de valeur EUR EURO  |   |   |   |   |   |                   |         |                |       |                 |             |            |   |                   |                  |                   |                           |       |
|   |   |   |   |   |   |                   |         |                |       |                 | CUMUL (EUR) |            |   | 47,192,765.66     | 50,120,345.35    | 1,063,673.60      | 2,927,579.69              | 24.57 |
| <b>OPCVM européens coordonnés et assimilables</b>                             |   |   |   |   |   |                   |         |                |       |                 |             |            |   |                   |                  |                   |                           |       |
| Devise de valeur EUR EURO   |   |   |   |   |   |                   |         |                |       |                 |             |            |   |                   |                  |                   |                           |       |
| LI0325598752  |   |   |   |   |   | PVEHCASH6MO1C3DEC |         | 125,000.       | P EUR | 112.9771        | M 29/06/17  | 113.44     | 0 | 14,122,132.35     | 14,180,000.00    | 0.00              | 57,867.65                 | 6.95  |
| III - Titres d'OPCVM  |   |   |   |   |   |                   |         |                |       |                 |             |            |   |                   |                  |                   |                           |       |
| VI - ENGAGEMENTS SUR MARCHES A TERME  |   |   |   |   |   |                   |         |                |       |                 |             |            |   |                   |                  |                   |                           |       |
| Engagements à terme fermes  |   |   |   |   |   |                   |         |                |       |                 |             |            |   |                   |                  |                   |                           |       |
| Futures étrangers   |   |   |   |   |   |                   |         |                |       |                 |             |            |   |                   |                  |                   |                           |       |
| IVG___U7  |   |   |   |   |   | XEUR FESX DJ 09T7 |         | -384.          | EUR   | 3560.           | M 30/06/17  | 3431.      | 4 | 0.00              | 495,360.00       | 0.00              | 495,360.00                | 0.24  |
| VIII - TRESORERIE   |   |   |   |   |   |                   |         |                |       |                 |             |            |   |                   |                  |                   |                           |       |
| Dettes et créances  |   |   |   |   |   |                   |         |                |       |                 |             |            |   |                   |                  |                   |                           |       |
| Règlements différés   |   |   |   |   |   |                   |         |                |       |                 |             |            |   |                   |                  |                   |                           |       |
| VRDCHF  |   |   |   |   |   | Vte rglit différé |         | 588,027.01     | CHF   | 0.9146202       |             | 0.9155413  |   | 537,821.38        | 538,363.02       | 0.00              | 541.64                    | 0.26  |
| Devise de valeur EUR EURO   |   |   |   |   |   |                   |         |                |       |                 |             |            |   |                   |                  |                   |                           |       |
| ARDEUR  |   |   |   |   |   | Ach rglit différé |         | -3,948,143.56  | EUR   | 1.              |             | 1.         |   | -3,948,143.56     | -3,948,143.56    | 0.00              | 0.00                      | -1.94 |
| VRDEUR  |   |   |   |   |   | Vte rglit différé |         | 1,688,735.37   | EUR   | 1.              |             | 1.         |   | 1,688,735.37      | 1,688,735.37     | 0.00              | 0.00                      | 0.83  |
| Sous Total Devise de valeur EUR EURO  |   |   |   |   |   |                   |         |                |       |                 |             |            |   |                   |                  |                   |                           |       |
|   |   |   |   |   |   |                   |         |                |       |                 | CUMUL (EUR) |            |   | -2,259,408.19     | -2,259,408.19    | 0.00              | 0.00                      | -1.11 |
| Règlements différés   |   |   |   |   |   |                   |         |                |       |                 |             |            |   |                   |                  |                   |                           |       |
|   |   |   |   |   |   |                   |         |                |       |                 | CUMUL (EUR) |            |   | -1,721,566.81     | -1,721,045.17    | 0.00              | 541.64                    | -0.84 |

Stock : Stock admi principal au 30/06/17  
 PORTEFEUILLE : 000SOF SOFRAGI

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

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

| 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 ACT NET | PRCT      |
|---|---|---|---|---|---|-----------|---------|----------------|-------|------------|--------|-------------|--------|---|---|-------------------|------------------------|-------------------|---------------------------|-----------|
|   |   |   |   |   |   | VAL/LIGNE |         | EXPR. QUANTITE | COT   | ET EXPR.   | COURS  | COTA        | VALEUR |   |   |                   | VALEUR BOURSEIERE      |                   |                           |           |
| <b>Coupons et dividendes en espèces</b>               |   |   |   |   |   |           |         |                |       |            |        |             |        |   |   |                   |                        |                   |                           |           |
| <i>Devise de valeur EUR EURO</i>                      |   |   |   |   |   |           |         |                |       |            |        |             |        |   |   |                   |                        |                   |                           |           |
| FR0000120172  |   |   |   |   |   |           |         | 95,500.        | P EUR | 0.7        |        | 30/06/17    |        |   |   | 66,850.00         | 66,850.00              | 0.00              | 0.00                      | 0.03      |
| FR0000130577  |   |   |   |   |   |           |         | 42,620.        | P EUR | 1.85       |        | 30/06/17    |        |   |   | 78,847.00         | 78,847.00              | 0.00              | 0.00                      | 0.04      |
| FR0010386334  |   |   |   |   |   |           |         | 55,000.        | P EUR | 0.6        |        | 30/06/17    |        |   |   | 33,000.00         | 33,000.00              | 0.00              | 0.00                      | 0.02      |
| <i>Sous Total Devise de valeur EUR EURO</i>           |   |   |   |   |   |           |         |                |       |            |        |             |        |   |   |                   |                        |                   |                           |           |
|   |   |   |   |   |   |           |         |                |       |            |        | CUMUL (EUR) |        |   |   | 178,697.00        | 178,697.00             | 0.00              | 0.00                      | 0.09      |
| <i>Devise de valeur GBP LIVRE STERLING</i>            |   |   |   |   |   |           |         |                |       |            |        |             |        |   |   |                   |                        |                   |                           |           |
| GB0009252882  |   |   |   |   |   |           |         | 75,000.        | P GBP | 0.19       |        | 30/06/17    |        |   |   | 16,976.41         | 16,229.14              | 0.00              | 0.00                      | -747.27   |
| JE0089KF9B49  |   |   |   |   |   |           |         | 152,000.       | P GBP | 0.3705     |        | 30/06/17    |        |   |   | 64,977.50         | 64,137.58              | 0.00              | 0.00                      | -839.92   |
| <i>Sous Total Devise de valeur GBP LIVRE STERLING</i> |   |   |   |   |   |           |         |                |       |            |        |             |        |   |   |                   |                        |                   |                           |           |
|   |   |   |   |   |   |           |         |                |       |            |        | CUMUL (EUR) |        |   |   | 81,953.91         | 80,366.72              | 0.00              | 0.00                      | -1,587.19 |
| <i>Coupons et dividendes en espèces</i>               |   |   |   |   |   |           |         |                |       |            |        |             |        |   |   |                   |                        |                   |                           |           |
| <i>Devise de valeur EUR EURO</i>                      |   |   |   |   |   |           |         |                |       |            |        |             |        |   |   |                   |                        |                   |                           |           |
| DGMCIEUR  |   |   |   |   |   |           |         | 972,252.2      | EUR   | 1.         |        |             |        |   |   | 972,252.20        | 972,252.20             | 0.00              | 0.00                      | 0.48      |
| <i>Appels de marge</i>                                |   |   |   |   |   |           |         |                |       |            |        |             |        |   |   |                   |                        |                   |                           |           |
| <i>Devise de valeur EUR EURO</i>                      |   |   |   |   |   |           |         |                |       |            |        |             |        |   |   |                   |                        |                   |                           |           |
| MARCEUR   |   |   |   |   |   |           |         | -495,360.      | EUR   | 1.         |        |             |        |   |   | -495,360.00       | -495,360.00            | 0.00              | 0.00                      | -0.24     |
| <i>Frais de gestion</i>                               |   |   |   |   |   |           |         |                |       |            |        |             |        |   |   |                   |                        |                   |                           |           |
| <i>Devise de valeur EUR EURO</i>                      |   |   |   |   |   |           |         |                |       |            |        |             |        |   |   |                   |                        |                   |                           |           |
| FGPVFEUR  |   |   |   |   |   |           |         | -319,659.84    | EUR   | 1.         |        |             |        |   |   | -319,659.84       | -319,659.84            | 0.00              | 0.00                      | -0.16     |
| <i>Autres débiteurs et créditeurs divers</i>          |   |   |   |   |   |           |         |                |       |            |        |             |        |   |   |                   |                        |                   |                           |           |
| <i>Devise de valeur EUR EURO</i>                      |   |   |   |   |   |           |         |                |       |            |        |             |        |   |   |                   |                        |                   |                           |           |
| AUTGREDEUR  |   |   |   |   |   |           |         | -3,996.43      | EUR   | 1.         |        |             |        |   |   | -3,996.43         | -3,996.43              | 0.00              | 0.00                      | 0.00      |
| <i>Dettes et créances</i>                             |   |   |   |   |   |           |         |                |       |            |        |             |        |   |   |                   |                        |                   |                           |           |
|   |   |   |   |   |   |           |         |                |       |            |        | CUMUL (EUR) |        |   |   | -1,307,699.97     | -1,308,745.52          | 0.00              | 0.00                      | -0.64     |
| <i>Disponibilités</i>                                 |   |   |   |   |   |           |         |                |       |            |        |             |        |   |   |                   |                        |                   |                           |           |
| <i>Avoits en france</i>                               |   |   |   |   |   |           |         |                |       |            |        |             |        |   |   |                   |                        |                   |                           |           |
| <i>Devise de valeur AUD DOLLAR AUSTRALIEN</i>         |   |   |   |   |   |           |         |                |       |            |        |             |        |   |   |                   |                        |                   |                           |           |
| BQCIAUD   |   |   |   |   |   |           |         | 1,010,689.34   | AUD   | 0.69889588 |        |             |        |   |   | 707,377.31        | 679,729.19             | 0.00              | 0.00                      | 0.33      |
| <i>Devise de valeur CAD DOLLAR CANADIEN</i>           |   |   |   |   |   |           |         |                |       |            |        |             |        |   |   |                   |                        |                   |                           |           |
| BQCICAD   |   |   |   |   |   |           |         | 143,244.74     | CAD   | 0.76490383 |        |             |        |   |   | 109,568.45        | 96,705.31              | 0.00              | 0.00                      | 0.05      |
| <i>Devise de valeur CHF FRANC SUISSE</i>              |   |   |   |   |   |           |         |                |       |            |        |             |        |   |   |                   |                        |                   |                           |           |
| BQCICHF   |   |   |   |   |   |           |         | 830,482.1      | CHF   | 0.93289753 |        |             |        |   |   | 774,754.70        | 760,340.67             | 0.00              | 0.00                      | 0.37      |
| <i>Devise de valeur DKK COURONNE DANOISE</i>          |   |   |   |   |   |           |         |                |       |            |        |             |        |   |   |                   |                        |                   |                           |           |

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/17  
 PORTEFEUILLE : 000SOF SOFRAGI

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

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

| V   | A    | L      | E    | U | R | STATUTS   | DOSSIER | QUANTITE ET    | DEV | P.R.U EN DEVISE | DATE | COURS | COTA | COUPS     | I | <             | Devise du portefeuille | COUPON | COURU  | TOTA      | PLUS OU MOINS | VAL | ACT         | NET  |
|---|------|--------|------|---|---|-----------|---------|----------------|-----|-----------------|------|-------|------|-----------|---|---------------|------------------------|--------|--------|-----------|---------------|-----|-------------|------|
| BQC   | IDKK | CACEIS | Bank |   |   | VAL/LIGNE |         | EXPR. QUANTITE | COT | ET EXPR.        |      |       |      | VALEUR    | F | PRIX          | REVIENT                | TOTA   | VALEUR | BOURSIERE | TOTA          |     | 25.00       | 0.00 |
|   |      |        |      |   |   |           |         | 56,885.69      | DKK | 0.13405867      |      |       |      | 0.1344980 |   | 7,626.02      | 7,651.02               | 0.00   |        |           |               |     |             |      |
|   |      |        |      |   |   |           |         | 2,888,669.23   | EUR | 1.              |      |       |      | 1.        |   | 2,888,669.23  | 2,888,669.23           | 0.00   |        |           |               |     | 0.00        | 1.42 |
|   |      |        |      |   |   |           |         | 542,854.58     | GBP | 1.14253071      |      |       |      | 1.1388873 |   | 620,228.03    | 618,250.19             | 0.00   |        |           |               |     | -1,977.84   | 0.30 |
|   |      |        |      |   |   |           |         | 145,360.03     | ILS | 0.1968363       |      |       |      | 0.2512436 |   | 28,612.13     | 36,520.79              | 0.00   |        |           |               |     | 7,908.66    | 0.02 |
|   |      |        |      |   |   |           |         | 2,362,175.     | JPY | 0.00631319      |      |       |      | 0.0078032 |   | 14,912.86     | 18,432.57              | 0.00   |        |           |               |     | 3,519.71    | 0.01 |
|   |      |        |      |   |   |           |         | 15,829.33      | NOK | 0.13190577      |      |       |      | 0.1046682 |   | 2,087.98      | 1,656.83               | 0.00   |        |           |               |     | -431.15     | 0.00 |
|   |      |        |      |   |   |           |         | 16,140.29      | SEK | 0.11128982      |      |       |      | 0.1039501 |   | 1,796.25      | 1,677.78               | 0.00   |        |           |               |     | -118.47     | 0.00 |
|   |      |        |      |   |   |           |         | 5,509,063.06   | USD | 0.89820753      |      |       |      | 0.8767699 |   | 4,948,281.95  | 4,830,181.11           | 0.00   |        |           |               |     | -118,100.84 | 2.37 |
|   |      |        |      |   |   |           |         |                |     |                 |      |       |      |           |   | 10,103,914.91 | 9,939,814.69           | 0.00   |        |           |               |     | -164,100.22 | 4.87 |
|   |      |        |      |   |   |           |         |                |     |                 |      |       |      |           |   | 8,796,214.94  | 8,631,069.17           | 0.00   |        |           |               |     | -165,145.77 | 4.23 |
| VIII - TRESORERIE   |      |        |      |   |   |           |         |                |     |                 |      |       |      |           |   |               |                        |        |        |           |               |     |             |      |
| Avoirs en france  |      |        |      |   |   |           |         |                |     |                 |      |       |      |           |   |               |                        |        |        |           |               |     |             |      |
| CUMUL (EUR)   |      |        |      |   |   |           |         |                |     |                 |      |       |      |           |   |               |                        |        |        |           |               |     |             |      |
| CUMUL (EUR)   |      |        |      |   |   |           |         |                |     |                 |      |       |      |           |   |               |                        |        |        |           |               |     |             |      |
| (EUR)   |      |        |      |   |   |           |         |                |     |                 |      |       |      |           |   |               |                        |        |        |           |               |     |             |      |
| 189,207,825.09      203,952,624.12      1,063,673.60      14,744,799.03      100.00<br>PORTFEUILLE : SOFRAGI (000SOF) |      |        |      |   |   |           |         |                |     |                 |      |       |      |           |   |               |                        |        |        |           |               |     |             |      |



Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/17  
 PORTEFEUILLE : 000SOF SOFRAGI

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

(Etat simplifiée, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALANPABETIQUE, Tris

|                                 |                                     |                |                                    |                    |                     |
|---------------------------------|-------------------------------------|----------------|------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Portefeuille titres :           |                                     | 195,321,554.95 | Coupons et dividendes a recevoir : | 259,063.72         |                     |
| <u>Frais de gestion du jour</u> |                                     |                |                                    |                    |                     |
|                                 | Frais de Gest. Fixe :               | 3,352.7        | EUR                                |                    |                     |
| Part                            | Devise                              | Actif net      | Nombre de parts                    | Valeur liquidative | Change              |
| D                               | EUR                                 | 203,952,624.12 | 100,000.                           | 2,039.52           | Prix std Souscript. |
|                                 |                                     |                |                                    |                    | 2,039.52            |
|                                 | Actif net total en EUR :            | 203,952,624.12 |                                    |                    |                     |
|                                 | Precedente VL en date du 29/06/17 : |                |                                    |                    |                     |
| D                               | PARTS DISTRIBUTIBLE                 | Prec. VL :     | 2,043.53                           | (EUR)              | Variation : -0.196% |

## Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock adm principal au 30/06/17  
 PORTEFEUILLE : 000SOF SOFRAG

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

VL VALIDEE

(Etat simplifiée, 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 : | 1.4869              | cotation : | 30/06/17         | 0. | cotation :                     | 29/06/17  | -0.07392 |
| Cours EUR en CAD : | 1.48125             | cotation : | 30/06/17         | 0. | cotation :                     | 29/06/17  | -0.19876 |
| Cours EUR en CHF : | 1.09225             | cotation : | 30/06/17         | 0. | cotation :                     | 29/06/17  | -0.10061 |
| Cours EUR en DKK : | 7.43505             | cotation : | 30/06/17         | 0. | cotation :                     | 29/06/17  | -0.01546 |
| Cours EUR en GBP : | 0.87805             | cotation : | 30/06/17         | 0. | cotation :                     | 29/06/17  | -0.12512 |
| Cours EUR en ILS : | 3.9802              | cotation : | 30/06/17         | 0. | cotation :                     | 29/06/17  | -0.09162 |
| Cours EUR en JPY : | 128.1522            | cotation : | 30/06/17         | 0. | cotation :                     | 29/06/17  | -0.38768 |
| Cours EUR en NOK : | 9.554               | cotation : | 30/06/17         | 0. | cotation :                     | 29/06/17  | -0.35201 |
| Cours EUR en SEK : | 9.62                | cotation : | 30/06/17         | 0. | cotation :                     | 29/06/17  | -0.72752 |
| Cours EUR en USD : | 1.14055             | cotation : | 30/06/17         | 0. | cotation :                     | 29/06/17  | -0.18378 |

## COURS INVERSES DES DEVICES UTILISEES

|                    | par la valorisation |            | par l'inventaire |    | par la valorisation précédente |          |
|--------------------|---------------------|------------|------------------|----|--------------------------------|----------|
| Cours AUD en EUR : | 0.6725401842        | cotation : | 30/06/17         | 0. | cotation :                     | 29/06/17 |
| Cours CAD en EUR : | 0.6751054852        | cotation : | 30/06/17         | 0. | cotation :                     | 29/06/17 |
| Cours CHF en EUR : | 0.9155413138        | cotation : | 30/06/17         | 0. | cotation :                     | 29/06/17 |
| Cours DKK en EUR : | 0.1344980867        | cotation : | 30/06/17         | 0. | cotation :                     | 29/06/17 |
| Cours GBP en EUR : | 1.1388873071        | cotation : | 30/06/17         | 0. | cotation :                     | 29/06/17 |
| Cours ILS en EUR : | 0.251243656         | cotation : | 30/06/17         | 0. | cotation :                     | 29/06/17 |
| Cours JPY en EUR : | 0.0078032214        | cotation : | 30/06/17         | 0. | cotation :                     | 29/06/17 |
| Cours NOK en EUR : | 0.1046682018        | cotation : | 30/06/17         | 0. | cotation :                     | 29/06/17 |
| Cours SEK en EUR : | 0.1039501039        | cotation : | 30/06/17         | 0. | cotation :                     | 29/06/17 |
| Cours USD en EUR : | 0.8767698793        | cotation : | 30/06/17         | 0. | cotation :                     | 29/06/17 |

## EXPOSITION AUX DIFFERENTS RISQUES FINANCIERS AU 30 JUIN 2017

### OBJECTIFS DE GESTION

Conformément aux statuts, la SICAF est gérée de façon discrétionnaire en vue de faire bénéficier, sur le long terme, ses actionnaires de sa gestion. Un changement de la stratégie et de la politique d'investissement nécessiterait une modification des statuts.

En conséquence, la SICAF est destinée à des investisseurs souhaitant optimiser le potentiel de leur placement à long terme en s'exposant principalement sur les marchés actions, obligations et monétaires.

### POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Dans le respect des dispositions statutaires, la politique d'investissement actuellement menée est la suivante :

- le portefeuille de la SICAF pourra comprendre tout type d'instruments financiers, de dépôts et de liquidités, éligibles à l'actif des SICAF et répondant à l'objectif de gestion ;
- l'allocation du portefeuille entre les différentes classes d'actifs est réalisée de manière discrétionnaire et diversifiée en fonction des anticipations du gérant sur les marchés taux et actions notamment :

1. l'actif de la SICAF peut être exposé jusqu'à 100%, directement ou indirectement via des OPC, en actions et titres assimilés de sociétés internationales, sans contrainte de secteur géographique et appartenant à tous secteurs d'activités économiques et de toutes tailles de capitalisations boursières,
2. l'actif de la SICAF peut être exposé jusqu'à 100%, directement ou indirectement via des OPC, en produits de taux d'émetteurs publics ou semi-publics ou d'émetteurs privés libellés en toute devise et de tout type négociés sur un marché réglementé ou organisé (obligations à taux fixe, à taux variable, indexées sur l'inflation, obligations convertibles ou avec bons de souscription, titres de créance négociables, EMTN non structurés, titres participatifs, titres subordonnés,...) et de toute durée,
3. l'actif de la SICAF peut comprendre jusqu'à 100% des parts ou actions d'OPC de droit français ou européens conformes ou non à la Directive Européenne de diverses classifications et en fonds d'investissement,
4. la SICAF investit en OPC étrangers quelle que soit leur localisation,
5. la SICAF peut conclure des contrats financiers mentionnés à l'article L221-1 du Code Monétaire et Financier dans les conditions fixées par décret en Conseil d'Etat pour couvrir le portefeuille aux différents risques encourus. En ce qui concerne les instruments dérivés, la gestion aura recours à des opérations sur futures et options sur actions, sur taux et/ou sur indice pour ajuster l'exposition du portefeuille, en couverture des titres détenus. L'exposition totale (tous marchés confondus, directe ou indirecte) est limitée à 100 % de l'actif,

6. pour la réalisation de son objectif de gestion, la SICAF peut octroyer les garanties mentionnées à l'article L. 211-38 du Code monétaire et financier ou en bénéficier, dans les conditions définies à ce même article, ainsi que bénéficier des cautions solidaires ou garanties à première demande,
7. le gérant pourra intervenir sur les actions de sociétés de pays émergents,
8. emprunt d'espèces : aucun recours aux emprunts d'espèces,
9. acquisitions et cessions temporaires de titres : néant.

En conséquence, l'épargne des investisseurs est investie dans des instruments financiers sélectionnés de manière discrétionnaire par le Gestionnaire qui connaîtront les évolutions et les aléas des marchés financiers.

## **PROFIL DE RISQUE**

La SICAF SOFRAGI est plus particulièrement destinée à des investisseurs souhaitant optimiser le potentiel de leur placement à long terme en s'exposant principalement sur les marchés actions, obligations et monétaires français et internationaux.

En conséquence, les principaux facteurs de risque auxquels la SICAF et les actionnaires peuvent être exposés sont les suivants. Il appartient à chaque investisseur d'analyser le risque inhérent à un tel investissement et de se forger par lui-même sa propre opinion en s'entourant si nécessaire, de tous les conseillers spécialisés dans ces domaines afin de s'assurer notamment de l'adéquation de cet investissement à sa situation personnelle.

Risque de décote et de liquidité de l'action Sofragi : Il est rappelé que les actionnaires de la SICAF (contrairement à ceux des SICAV) ne disposent pas d'un droit permanent au rachat de leurs actions à leur valeur liquidative. En conséquence, le prix de cession via le marché peut ne pas être corrélé à l'évolution de l'actif net de la société ; le marché du titre peut être très peu liquide.

Risque de perte en capital : la SICAF ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital investi initialement investi ne sont pas intégralement restitué.

Risque lié à la gestion discrétionnaire : le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés sur lesquels la SICAF intervient. Il existe un risque que la SICAF ne soit pas investie à tout moment sur les marchés ou les valeurs les plus performants. La valeur liquidative de la SICAF peut ne pas monter en phase avec ces marchés, compte tenu de la politique prudente de sélection des actifs et du choix de conserver une fraction de liquidités.

Risque de marché actions : la SICAF peut, à tout moment, être exposée au risque actions (100% maximum) via l'utilisation d'actions en direct et/ou d'instruments financiers à terme et/ou d'OPC. Les variations des marchés actions peuvent entraîner des variations importantes de l'actif pouvant avoir un impact sur la SICAF. La SICAF pouvant par ailleurs investir dans des sociétés sans restriction de capitalisation, elle pourra investir de ce fait dans des sociétés de petites capitalisations.

Risque de taux : les fluctuations des instruments obligataires détenus directement (titres en direct) ou indirectement (via des OPC) en portefeuille répondent aux variations de taux d'intérêt.

Risque lié à l'investissement en obligations convertibles : la valeur des obligations convertibles dépend de plusieurs facteurs : niveau des taux d'intérêt, évolution du prix des actions sous-jacentes, évolution du prix du dérivé intégré dans l'obligation convertible. Ces différences peuvent 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'une contrepartie, en cas de défaillance de celle-ci ou de son incapacité à faire face à ses obligations contractuelles. En cas de défaillance ou de dégradation de la qualité des émetteurs, la valeur des titres de créances et instruments du marché monétaire dans lesquels est investie la SICAF baissera ainsi que sa valeur liquidative. Par ailleurs, l'utilisation possible de titres « Haut rendement/ High Yield », négociés sur des marchés dont les modalités de fonctionnement, en termes de transparence et de liquidité, peuvent s'écarter sensiblement des standards admis sur les places boursières réglementées européennes, pourra entraîner un risque de baisse de la valeur liquidative plus important.

Risque de change : la SICAF peut investir dans des instruments financiers libellés dans une autre devise que l'euro dans la limite de 100% de l'actif ; 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 rentrent dans la composition du portefeuille baisse, et la valeur de la SICAF s'en trouve 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 issus 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.

Utilisation des dérivés (contrats financiers) : leur utilisation sera limitée à des opérations de couverture des positions du portefeuille.

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.