

La Française Carbon Impact Global Government Bonds

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
Credit Mutuel Asset Management

4, rue Gaillon
75002 Paris

Attestation du Commissaire aux Comptes relative à la composition de l'actif

au 30 juin 2025

La Française Carbon Impact Global Government Bonds

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
Credit Mutuel Asset Management

4, rue Gaillon
75002 Paris

Attestation du Commissaire aux Comptes relative à la composition de l'actif

au 30 juin 2025

En notre qualité de commissaire aux comptes du Fonds Commun de Placement La Française Carbon Impact Global Government Bonds et en application des dispositions prévues par l'article L 214-17 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 2025 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons du FCP La Française Carbon Impact Global Government Bonds 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 intervention. 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 du FCP La Française Carbon Impact Global Government Bonds acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

A Paris La Défense, le 01 août 2025
Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés



Virginie GAITTE

Fonds: LF Carbon Impact Gvt Bds (PFP035) EUR

Date de VL: 30/06/2025

Classe (VL)	Code ISIN Part	Actif Net Part en Dev. de Réf.	Nb. Parts	Disponibilités	VL (dev part) 6/30/25	VL préc. (dev part) 6/27/25	Var. VL (%)	Statut
I cap	FR0010158220	342,409.920000	283.8905700000	41,543.18	1,206.130000	1,204.62	0.13	VAL
P cap	FR0010225052	2,443,052.150000	27,267.4125600000	41,543.18	89.590000	89.49	0.12	VAL
S cap	FR0010190322	5,152,104.250000	1.1498900000	41,543.18	4,480,519.220000	4,474,841.04	0.13	VAL
Terme cap	FR0014000RT8	37,385.930000	421.9747900000	41,543.18	88.590000	88.49	0.13	VAL

Code valeur	Lib. court valeur	Libellé type instrument	Quantité	Dev cot	S/C	PRU (dev cot)	Cours	Dt cours	Orig	PRT (dev réf)	VBT (dev réf)	CCT (dev réf)	PMVT (dev réf)	Actif net
5110380	Cash Newedge NEWEDGE	Disponibilités	-27.0700000000	CAD							-16.90			-0.0002
		Total devise :		CAD							-16.90			-0.0002
4030000	Rachats a regler	Disponibilités	-5,761.6100000000	EUR							-5,761.61			-0.0722
4030510	Frais de recherche a regler	Disponibilités	-58.6300000000								-58.63			-0.0007
4030590	Prov frais RTO	Disponibilités	-10.8400000000								-10.84			-0.0001
4130100	Coupons detaches / obligation	Disponibilités	1,660.0000000000								1,660.00			0.0208
4410000	Taxes en attente recuperation	Disponibilités	23,587.1700000000								23,587.17			0.2958
4630300	FDG fixes N-1 a payer	Disponibilités	-1,854.5100000000								-1,854.51			-0.0233
4630500	FDG variables N-1 a payer	Disponibilités	-0.0100000000								-0.01			0.0000
4660000	Reliquat FDG fonct	Disponibilités	355.4300000000								355.43			0.0045
4662000	Reliquat FDG valorisateur	Disponibilités	8,237.4400000000								8,237.44			0.1033
4663000	Reliquat FDG depositaire Controparte Debito da equalizz. 46	Disponibilités	18,811.8500000000								18,811.85			0.2359
4664000	Reliquat FDG Hon CAC	Disponibilités	1,550.8900000000								1,550.89			0.0194
4881000	Prov honoraires CAC	Disponibilités	-3,570.8100000000								-3,570.81			-0.0448
4882000	Prov frais valorisateur	Disponibilités	-291.9700000000								-291.97			-0.0037
4884000	Prov frais depositaire	Disponibilités	-437.9600000000								-437.96			-0.0055
4885010	Prov frais de gest financ 13C	Disponibilités	-136.0900000000								-136.09			-0.0017
4885200	Prov frais de gest financ 24C	Disponibilités	-1,706.7100000000								-1,706.71			-0.0214
4885220	Prov frais de gest financ 27C	Disponibilités	-1,176.3600000000								-1,176.36			-0.0148
4885260	Prov frais de gest financ 30C	Disponibilités	-14.8600000000								-14.86			-0.0002
4889010	Frais de fonctionnement 13C	Disponibilités	-17.2700000000								-17.27			-0.0002

Fonds: LF Carbon Impact Gvt Bds (PFP035) EUR

Date de VL: 30/06/2025

Code valeur	Lib. court valeur	Libellé type instrument	Quantité	Dev cot	S/C	PRU (dev cot)	Cours	Dt cours	Orig	PRT (dev réf)	VBT (dev réf)	CCT (dev réf)	PMVT (dev réf)	Actif net
4889200	Frais de fonctionnement 24C	Disponibilités	-117.9000000000								-117.90			-0.0015
4889220	Frais de fonctionnement 27C	Disponibilités	-254.0900000000								-254.09			-0.0032
4889260	Frais de fonctionnement 30C	Disponibilités	-2.0300000000								-2.03			0.0000
5110300	Cash BP2S BNP PARIBAS SA	Disponibilités	1,339.3200000000								1,339.32			0.0168
5110380	Cash Newedge NEWEDGE	Disponibilités	-855.0000000000								-855.00			-0.0107
			Total devise :	EUR							39,275.45			0.4925
5110300	Cash BP2S BNP PARIBAS SA	Disponibilités	0.0100000000	GBP							0.01			0.0000
5110380	Cash Newedge NEWEDGE	Disponibilités	-0.0900000000								-0.11			0.0000
			Total devise :	GBP							-0.10			0.0000
5110380	Cash Newedge NEWEDGE	Disponibilités	-0.0200000000	HKD							0.00			0.0000
			Total devise :	HKD							0.00			0.0000
5110380	Cash Newedge NEWEDGE	Disponibilités	-485.0000000000	JPY							-2.86			0.0000
			Total devise :	JPY							-2.86			0.0000
5110300	Cash BP2S BNP PARIBAS SA	Disponibilités	0.0200000000	RUB							0.00			0.0000
			Total devise :	RUB							0.00			0.0000
5110300	Cash BP2S BNP PARIBAS SA	Disponibilités	0.0200000000	USD							0.02			0.0000
5110380	Cash Newedge NEWEDGE	Disponibilités	2,685.2600000000								2,287.57			0.0287
			Total devise :	USD							2,287.59			0.0287
	Total instrument: Disponibilités										41,543.18			0.5209
DK0009923807	DENMARK - BULLET 0.5% 19-15/11/2029	Obligations	384,333.8400000000	DKK		102.782024	93.79	30/06/2025	ontribut	53,117.55	48,478.67	161.60	-4,638.88	0.6079
			Total devise :	DKK						53,117.55	48,478.67	161.60	-4,638.88	0.6079
BE0000346552	BELGIAN 1.25% 18-22/04/2033	Obligations	203,400.0000000000	EUR		88.123879	89.04	30/06/2025	ontribut	179,243.97	181,608.03	494.57	2,364.06	2.2772
DE0001030583	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 21-15/04/2033	Obligations	300,000.0000000000			95.651000	95.56	30/06/2025	ontribut	347,563.20	351,735.90	78.64	4,172.70	4.4105
DE0001102424	DEUTSCHLAND REP 0.5% 17-15/08/2027	Obligations	132,000.0000000000			95.947591	97.23	30/06/2025	ontribut	126,650.82	128,917.44	580.44	2,266.62	1.6165
DE0001135481	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	Obligations	166,200.0000000000			94.822016	92.87	30/06/2025	ontribut	157,594.19	158,488.82	4,132.23	894.63	1.9873
ES0000012B39	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/04/2028	Obligations	74,000.0000000000			98.243338	98.09	30/06/2025	ontribut	72,700.07	72,765.05	178.82	64.98	0.9124
ES0000012J07	SPANISH GOVT 1% 21-30/07/2042	Obligations	153,000.0000000000			65.895974	66.06	30/06/2025	ontribut	100,820.84	102,479.08	1,412.63	1,658.24	1.2850

Fonds: LF Carbon Impact Gvt Bds (PFP035) EUR
Date de VL: 30/06/2025

Code valeur	Lib. court valeur	Libellé type instrument	Quantité	Dev cot	S/C	PRU (dev cot)	Cours	Dt cours	Orig	PRT (dev réf)	VBT (dev réf)	CCT (dev réf)	PMVT (dev réf)	Actif net
FR0013447232	COVIVIO 1.125% 19-17/09/2031	Obligations	100,000.000000000			104.201100	87.63	30/06/2025	ontribut	104,201.10	88,518.67	887.67	-15,682.43	1.1100
FR0014002JM6	FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	Obligations	248,923.000000000			57.779791	56.23	30/06/2025	ontribut	143,827.19	139,985.81	23.87	-3,841.38	1.7553
IT0001278511	ITALY BTPS 5.25% 98-01/11/2029	Obligations	75,000.000000000			113.200107	111.58	30/06/2025	ontribut	84,900.08	84,345.01	663.38	-555.07	1.0576
IT0005438004	ITALY BTPS 1.5% 21-30/04/2045	Obligations	88,000.000000000			66.532216	66.46	30/06/2025	ontribut	58,548.35	58,710.25	227.21	161.90	0.7362
PTOTETOE0012	PORTUGUESE OTS 2.875% 16-21/07/2026	Obligations	36,608.690000000			115.732221	101.04	30/06/2025	ontribut	42,368.05	37,985.85	997.71	-4,382.20	0.4763
XS1313004928	ROMANIA 3.875% 15-29/10/2035	Obligations	225,000.000000000			86.261907	83.29	30/06/2025	ontribut	194,089.29	193,268.58	5,876.20	-820.71	2.4234
XS1843433639	CHILE 0.83% 19-02/07/2031	Obligations	200,000.000000000			81.890240	86.48	30/06/2025	ontribut	163,780.48	172,962.00	0.00	9,181.52	2.1688
XS1843434876	CROATIA 1.125% 19-19/06/2029	Obligations	260,000.000000000			93.759004	94.97	30/06/2025	ontribut	243,773.41	247,013.18	104.18	3,239.77	3.0974
XS1897340854	KFW 0.5% 18-28/09/2026	Obligations	550,000.000000000			97.693575	98.26	30/06/2025	ontribut	537,314.66	542,522.49	2,086.99	5,207.83	6.8028
XS2181689659	HUNGARY 1.75% 20-05/06/2035	Obligations	100,000.000000000			78.660520	79.43	30/06/2025	ontribut	78,660.52	79,559.95	129.45	899.43	0.9976
XS2207430120	TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	Obligations	100,000.000000000			105.140250	100.02	30/06/2025	ontribut	105,140.25	101,660.54	1,645.54	-3,479.71	1.2747
XS2209794408	KFW 0% 20-15/09/2028	Obligations	180,000.000000000			98.981922	93.42	30/06/2025	ontribut	178,167.46	168,149.70	0.00	-10,017.76	2.1085
XS2234567662	VOLKSWAGEN INTFN 1.25% 20-23/09/2032	Obligations	100,000.000000000			105.320320	84.56	30/06/2025	ontribut	105,320.32	85,521.25	965.75	-19,799.07	1.0724
XS2240978085	VOLVO CAR AB 2.5% 20-07/10/2027	Obligations	110,000.000000000			109.746709	98.90	30/06/2025	ontribut	120,721.38	110,807.53	2,019.18	-9,913.85	1.3894
XS2389343380	ABN AMRO BANK NV 0.5% 21-23/09/2029	Obligations	100,000.000000000			80.136470	90.74	30/06/2025	ontribut	80,136.47	91,121.80	386.30	10,985.33	1.1426
XS2528858033	NATWEST GROUP 22-06/09/2028 FRN	Obligations	100,000.000000000			99.601240	103.32	30/06/2025	ontribut	99,601.24	106,652.60	3,331.60	7,051.36	1.3373
XS2545206166	BANCO BILBAO VIZ 4.375% 22-14/10/2029	Obligations	100,000.000000000			107.347240	106.63	30/06/2025	ontribut	107,347.24	109,756.42	3,128.42	2,409.18	1.3763
XS2555925218	AIB GROUP PLC 22-16/02/2029 FRN	Obligations	110,000.000000000			104.020673	107.68	30/06/2025	ontribut	114,422.74	120,803.06	2,356.71	6,380.32	1.5148
XS2625196352	INTESA SANPAOLO 4.875% 23-19/05/2030	Obligations	100,000.000000000			105.627850	108.31	30/06/2025	ontribut	105,627.85	108,895.67	587.67	3,267.82	1.3655
XS2796609787	CIE DE ST GOBAIN 3.375% 24-08/04/2030	Obligations	100,000.000000000			99.065080	101.80	30/06/2025	ontribut	99,065.08	102,590.46	785.96	3,525.38	1.2864
Total devise :				EUR						3,751,586.25	3,746,825.14	33,081.12	-4,761.11	46.9824
GB00BM8Z2S21	UK TSY GILT 0.875% 21-31/07/2033	Obligations	149,040.000000000	GBP		78.007703	76.83	30/06/2025	ontribut	134,594.57	134,306.49	635.05	-288.08	1.6841
GB00BPJJKP77	UK TSY GILT 4.75% 23-22/10/2043	Obligations	133,587.460000000			99.436107	95.62	30/06/2025	ontribut	158,794.36	150,535.36	1,416.76	-8,259.00	1.8876
Total devise :				GBP						293,388.93	284,841.85	2,051.81	-8,547.08	3.5717

Fonds: LF Carbon Impact Gvt Bds (PFP035) EUR
Date de VL: 30/06/2025

Code valeur	Lib. court valeur	Libellé type instrument	Quantité	Dev cot	S/C	PRU (dev cot)	Cours	Dt cours	Orig	PRT (dev réf)	VBT (dev réf)	CCT (dev réf)	PMVT (dev réf)	Actif net
NO0010930522	NORWEGIAN GOVT 1.25% 21-17/09/2031	Obligations	1,120,000.0000000000	NOK		94.183609	86.54	30/06/2025	ontribut	105,121.62	82,522.98	929.92	-22,598.64	1.0348
			Total devise :	NOK						105,121.62	82,522.98	929.92	-22,598.64	1.0348
SE0009496367	SWEDISH GOVRNMNT 0.75% 17-12/05/2028	Obligations	1,310,000.0000000000	SEK		102.561457	97.41	30/06/2025	ontribut	130,243.88	114,187.91	121.98	-16,055.97	1.4318
			Total devise :	SEK						130,243.88	114,187.91	121.98	-16,055.97	1.4318
US105756BB58	BRAZIL REP OF 8.25% 04-20/01/2034	Obligations	166,000.0000000000	USD		124.510349	114.03	30/06/2025	ontribut	181,795.93	166,473.86	5,217.63	-15,322.07	2.0875
US195325BK01	COLOMBIA REP OF 7.375% 06-18/09/2037	Obligations	150,000.0000000000			109.352687	95.71	30/06/2025	ontribut	147,858.68	124,993.27	2,696.34	-22,865.41	1.5673
US455780DX18	INDONESIA (REP) 4.75% 24-10/09/2034	Obligations	200,000.0000000000			96.871665	98.34	30/06/2025	ontribut	186,282.71	170,044.02	2,495.35	-16,238.69	2.1322
US698299AK07	PANAMA 9.375% 99-01/04/2029	Obligations	100,000.0000000000			143.145160	112.92	30/06/2025	ontribut	122,215.93	98,196.32	1,996.64	-24,019.61	1.2313
US836205AY00	SOUTH AFRICA 5.875% 18-22/06/2030	Obligations	200,000.0000000000			88.822220	99.69	30/06/2025	ontribut	169,306.11	170,105.85	250.24	799.74	2.1330
US91086QAV05	MEXICAN UNITED 6.05% 08-11/01/2040	Obligations	224,000.0000000000			107.993683	95.58	30/06/2025	ontribut	223,103.92	187,835.69	5,451.77	-35,268.23	2.3553
US912810SE91	US TREASURY N/B 3.375% 18-15/11/2048	Obligations	415,700.0000000000			81.999266	79.24	30/06/2025	ontribut	316,606.88	282,149.88	1,526.48	-34,457.00	3.5380
US91282CAE12	US TREASURY N/B 0.625% 20-15/08/2030	Obligations	608,000.0000000000			84.098293	85.27	30/06/2025	ontribut	453,674.30	442,872.91	1,216.19	-10,801.39	5.5533
US91282CJZ59	US TREASURY N/B 4% 24-15/02/2034	Obligations	804,900.0000000000			99.137784	98.99	30/06/2025	ontribut	712,916.39	689,086.21	10,304.32	-23,830.18	8.6406
USP3579ECF27	DOMINICAN REPUB 4.5% 20-30/01/2030	Obligations	270,000.0000000000			103.667822	94.98	30/06/2025	ontribut	233,605.83	222,811.82	4,341.48	-10,794.01	2.7939
			Total devise :	USD						2,747,366.68	2,554,569.83	35,496.44	-192,796.85	32.0324
		Total instrument: Obligations								7,080,824.91	6,831,426.38	71,842.87	-249,398.53	85.6610
EURDKK300725695PFP	Contrat d achat a terme Achat EUR 48,509.01 Vente DKK 361,	Change à Terme	-361,824.0000000000	DKK	V	7.458903	7.46			-48,509.01	0.00			0.0000
			Total devise :	DKK						-48,509.01	0.00			0.0000
EURDKK300725695PFP	Contrat d achat a terme Achat EUR 48,509.01 Vente DKK 361,	Change à Terme	48,509.0100000000	EUR	A	7.458903	7.46			48,509.01	1.24		1.24	0.0000
EURGBP300725698PFP	Contrat d achat a terme Achat EUR 286,429.30 Vente GBP 244	Change à Terme	286,429.3000000000		A	0.854647	0.86			286,429.30	1,176.68		1,176.68	0.0148
EURNOK300725694PFP	Contrat d achat a terme Achat EUR 82,937.53 Vente NOK 978,	Change à Terme	82,937.5300000000		A	11.795432	11.90			82,937.53	732.90		732.90	0.0092
EURSEK300725696PFP	Contrat d achat a terme Achat EUR 115,396.35 Vente SEK 1.2	Change à Terme	115,396.3500000000		A	11.078643	11.19			115,396.35	1,134.06		1,134.06	0.0142

Fonds: LF Carbon Impact Gvt Bds (PFP035) EUR

Date de VL: 30/06/2025

Code valeur	Lib. court valeur	Libellé type instrument	Quantité	Dev cot	S/C	PRU (dev cot)	Cours	Dt cours	Orig	PRT (dev réf)	VBT (dev réf)	CCT (dev réf)	PMVT (dev réf)	Actif net
	Contrat d achat a terme Achat EUR 3,069,540.99 EURUSD300725697PFPVente USD 3	Change à Terme	3,069,540.9900000000		A	1.173850	1.18			3,069,540.99	6,154.62		6,154.62	0.0772
			Total devise :	EUR						3,602,813.18	9,199.50		9,199.50	0.1154
	Contrat d achat a terme Achat EUR 286,429.30 EURGBP300725698PFPVente GBP 244	Change à Terme	-244,796.0000000000	GBP	V	0.854647	0.86			-286,429.30	0.00		0.0000	0.0000
			Total devise :	GBP						-286,429.30	0.00		0.0000	0.0000
	Contrat d achat a terme Achat EUR 82,937.53 Vente EURNOK300725694PFPNOK 978,	Change à Terme	-978,284.0000000000	NOK	V	11.795432	11.90			-82,937.53	0.00		0.0000	0.0000
			Total devise :	NOK						-82,937.53	0.00		0.0000	0.0000
	Contrat d achat a terme Achat EUR 115,396.35 EURSEK300725696PFPVente SEK 1,2	Change à Terme	-1,278,435.0000000000	SEK	V	11.078643	11.19			-115,396.35	0.00		0.0000	0.0000
			Total devise :	SEK						-115,396.35	0.00		0.0000	0.0000
	Contrat d achat a terme Achat EUR 3,069,540.99 EURUSD300725697PFPVente USD 3	Change à Terme	-3,603,181.0000000000	USD	V	1.173850	1.18			-3,069,540.99	0.00		0.0000	0.0000
			Total devise :	USD						-3,069,540.99	0.00		0.0000	0.0000
	Total instrument:	Change à Terme								0.00	9,199.50		9,199.50	0.1154
XS2264871828	IVORY COAST-PDI 4.875% 20-30/01/2032	PIK bonds et mortgage back securities	100,000.0000000000	EUR		88.221580	89.76	30/06/2025	ontribut	88,221.58	91,804.99	2,043.49	3,583.41	1.1512
			Total devise :	EUR						88,221.58	91,804.99	2,043.49	3,583.41	1.1512
US715638AU64	REPUBLIC OF PERU 6.55% 07-14/03/2037	PIK bonds et mortgage back securities	100,000.0000000000	USD		111.746950	108.58	30/06/2025	ontribut	102,718.03	94,154.12	1,658.48	-8,563.91	1.1806
US917288BK78	URUGUAY 4.375% 19-23/01/2031	PIK bonds et mortgage back securities	50,000.0000000000			102.329760	100.00	30/06/2025	ontribut	48,472.25	43,411.91	817.88	-5,060.34	0.5444
USP3699PGK77	COSTA RICA GOVT 6.125% 19-19/02/2031	PIK bonds et mortgage back securities	300,000.0000000000			102.818750	103.08	30/06/2025	ontribut	259,435.85	269,175.36	5,739.66	9,739.51	3.3753
XS2214238441	REPUBLIC OF ECUA 20-31/07/2035 SR	PIK bonds et mortgage back securities	100,000.0000000000			65.008270	72.89	30/06/2025	ontribut	57,852.63	64,074.39	1,978.29	6,221.76	0.8034
XS2893151287	GHANA REP OF 24-03/07/2035 SR	PIK bonds et mortgage back securities	60,000.0000000000			74.362783	77.66	30/06/2025	ontribut	43,027.79	40,968.07	1,270.75	-2,059.72	0.5137
			Total devise :	USD						511,506.55	511,783.85	11,465.06	277.30	6.4174
	Total instrument:	PIK bonds et mortgage back securities								599,728.13	603,588.84	13,508.55	3,860.71	7.5686

Fonds: LF Carbon Impact Gvt Bds (PFP035) EUR

Date de VL: 30/06/2025

Code valeur	Lib. court valeur	Libellé type instrument	Quantité	Dev cot	S/C	PRU (dev cot)	Cours	Dt cours	Orig	PRT (dev réf)	VBT (dev réf)	CCT (dev réf)	PMVT (dev réf)	Actif net
FR0010529743	OSTRUM SRI CASH-I	OPCVM	4.0000000000	EUR		11,608.150000	11,679.98	30/06/2025	ontribut	46,432.60	46,719.92	0.00	287.32	0.5858
FR0010609115	LF TRESORERIE ISR PART I	OPCVM	3.8000000000			116,223.915789	116,440.64	30/06/2025	ontribut	441,650.88	442,474.43	0.00	823.55	5.5483
Total devise :				EUR						488,083.48	489,194.35	0.00	1,110.87	6.1341
Total instrument: OPCVM										488,083.48	489,194.35	0.00	1,110.87	6.1341
FONDS:	LF Carbon Impact Gvt Bds (PFP035) EUR									8,168,636.52	7,974,952.25	85,351.42	-235,227.45	100.0000