



ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Composition de l'actif au 29 septembre 2023

LA FRANCAISE EURO SOUVERAINS
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régé par le Code monétaire et financier

Société de gestion
LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT
128 boulevard Raspail
75006 PARIS

En notre qualité de commissaire aux comptes de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement LA FRANCAISE EURO SOUVERAINS, et en application des dispositions de l'article L.214-17 du Code monétaire et financier et de l'article 411-125 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers 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 29 septembre 2023 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 de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement 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, la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons du FCP acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels appelle de notre part l'observation suivante :

Le solde du poste « Avoir fiscal à récupérer », soit 127 881.44 euros, correspond aux retenues à la source prélevées sur les coupons des emprunts d'Etat portugais encaissés en 2020 par le fonds. Ces créances font l'objet de réclamations auprès de l'autorité fiscale du pays concerné. Ces réclamations ont été initiées tardivement. En conséquence, le recouvrement de ces créances présente des incertitudes. Nous ne sommes donc pas en mesure de nous prononcer sur la valeur de ces créances qui représentent 2.35 % de l'actif net du fonds commun de placement le 29 septembre 2023.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note annexe à la composition de l'actif qui précise qu'en application du principe de prudence, à compter de l'exercice 2021/2022, la société de gestion a décidé de ne plus provisionner en créance à recevoir les retenues à la source dont le remboursement a été demandé, mais dont le recouvrement présente des incertitudes. Si ces retenues à la source venaient à être encaissées, elles viendraient augmenter la valeur liquidative du fonds. Elles représentent 1,78 % de l'actif net du fonds au 30 septembre 2023.

PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr



LA FRANCAISE EURO SOUVERAINS

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre la présente attestation dans les délais réglementaires compte tenu de la réception tardive de certains documents nécessaires à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Frédéric SELLAM

Fonds: LF EURO SOUVERAINS (PFP028) EUR

Date de VL: 29/09/2023

Classe (VL)	Code ISIN Part	Actif Net Part en Dev. de Réf.	Nb. Parts	Disponibilités	VL (dev part) 9/29/23	VL préc. (dev part) 9/28/23	Var. VL (%)	Statut
C cap	FR0010729632	5,437,203.560000	4,442.3557100000	144,272.97	1,223.940000	1,220.15	0.31	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
4410000	Taxes en attente récupération	Disponibilités	127,881.4400000000	EUR							127,881.44			2.3520
4630100	Frais et commissions à payer	Disponibilités	-30.0000000000								-30.00			-0.0006
4642000	FDG valorisateur N-1 à payer	Disponibilités	464.3600000000								464.36			0.0085
4642100	FDG valorisateur A-1 à payer	Disponibilités	478.8200000000								478.82			0.0088
4643100	FDG depositaire A-1 à payer	Disponibilités	327.6000000000								327.60			0.0060
4660000	Reliquat FDG fonct	Disponibilités	100.9800000000								100.98			0.0019
4662000	Reliquat FDG valorisateur	Disponibilités	4,639.4900000000								4,639.49			0.0853
	Reliquat FDG depositaire Controparte Debito da equalizz. 46	Disponibilités	5,123.9800000000								5,123.98			0.0942
4664000	Reliquat FDG Hon CAC	Disponibilités	219.0500000000								219.05			0.0040
4881000	Prov honoraires CAC	Disponibilités	-27,849.9800000000								-27,849.98			-0.5122
4882000	Prov frais valorisateur	Disponibilités	-428.1100000000								-428.11			-0.0079
4884000	Prov frais dépositaire	Disponibilités	-468.9300000000								-468.93			-0.0086
4885100	Prov frais de gest financ 1C	Disponibilités	-1,804.0300000000								-1,804.03			-0.0332
4889100	Frais de fonctionnement 1C	Disponibilités	-278.7000000000								-278.70			-0.0051
5110300	Cash BP2S BNP PARIBAS SA	Disponibilités	35,897.0000000000								35,897.00			0.6602
Total devise : EUR											144,272.97			2.6534
Total instrument: Disponibilités											144,272.97			2.6534

ES00000121G2	SPANISH GOVT 4.8% 08-31/01/2024	Obligations	550,000.0000000000	EUR		106.145242	100.28	29/09/2023	ontribut	583,798.83	569,277.05	17,720.55	-14,521.78	10.4700
ES00000123C7	SPANISH GOVT 5.9% 11-30/07/2026	Obligations	1,050,000.0000000000			114.336340	106.34	29/09/2023	ontribut	1,200,531.57	1,127,618.30	11,002.05	-72,913.27	20.7389
IT0005210650	ITALY BTPS 1.25% 16-01/12/2026	Obligations	1,260,000.0000000000			93.343507	92.08	29/09/2023	ontribut	1,176,128.19	1,165,485.07	5,336.10	-10,643.12	21.4354
IT0005345183	ITALY BTPS 2.5% 18-15/11/2025	Obligations	600,000.0000000000			103.552007	97.22	29/09/2023	ontribut	621,312.04	589,095.99	5,747.28	-32,216.05	10.8345
PTOTEKOE0011	PORTUGUESE OTS 2.875% 15-15/10/2025	Obligations	576,000.0000000000			103.669694	99.38	29/09/2023	ontribut	597,137.44	588,444.36	16,015.56	-8,693.08	10.8226

Fonds: LF EURO SOUVERAINS (PFP028) EUR

Date de VL: 29/09/2023

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
PTOTETOE0012	PORTUGUESE OTS 2.875% 16-21/07/2026	Obligations	1,132,500.0000000000			103.215933	99.42	29/09/2023	ontribut	1,168,920.44	1,132,559.84	6,583.04	-36,360.60	20.8298
Total devise :				EUR						5,347,828.51	5,172,480.61	62,404.58	-175,347.90	95.1313
Total instrument: Obligations										5,347,828.51	5,172,480.61	62,404.58	-175,347.90	95.1313
FR0010609115	LF TRESORERIE ISR PART I	OPCVM	1.1000000000	EUR		108,950.836364	109,499.98	28/09/2023	ontribut	119,845.92	120,449.98	0.00	604.06	2.2153
Total devise :				EUR						119,845.92	120,449.98	0.00	604.06	2.2153
Total instrument: OPCVM										119,845.92	120,449.98	0.00	604.06	2.2153
FONDS:	LF EURO SOUVERAINS (PFP028) EUR									5,467,674.43	5,437,203.56	62,404.58	-174,743.84	100.0000

ANNEXE A LA COMPOSITION D'ACTIF :

LA FRANCAISE EURO SOUVERAINS

Le solde du poste « Avoir fiscal à récupérer », soit 127 881.44 euros, correspond aux retenues à la source prélevées sur les coupons des emprunts d'Etat portugais encaissés par le fonds. Ces créances font l'objet de réclamations auprès de l'autorité fiscale du pays concerné. Les antériorités de ces créances sont les suivantes :

- 2020 : 127 881,44 euros

Les réclamations relatives aux retenues à la source prélevées sur les coupons des emprunts d'Etat portugais encaissés en 2020, représentant 127 881.44 euros, ont été initiées tardivement. En conséquence, le recouvrement de ces créances qui représentent 2.35 % de l'actif net présente des incertitudes.

D'autre part, en application du principe de prudence, à compter de l'exercice 2021/2022, la société de gestion a décidé de ne plus provisionner en créance à recevoir les retenues à la source dont le remboursement a été demandé, mais dont le recouvrement présente des incertitudes. Si ces retenues à la source venaient à être encaissées, elles viendraient augmenter la valeur liquidative du fonds. Elles représentent 1,78 % de l'actif net du fonds au 30 septembre 2023.