



(Version en français d'un rapport rédigé en anglais – seule la version en anglais fait foi en matière d'opinion et d'interprétation des informations vérifiées)

Rapport de vérification indépendante

Monsieur Flavien Duval
Membre du directoire
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (France)
47 rue du Faubourg Saint Honoré
75008 Paris

Nous avons vérifié la conformité aux normes Global Investment Performance Standards (« normes GIPS® ou normes GIPS ») d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) (EdRAM) (la « Firme ») relatives à (i) la création et construction de composites pour l'ensemble des actifs gérés pour la période de vingt-et-deux ans close le 31 décembre 2023 ainsi qu'à (ii) la définition de ses politiques et à l'application de ses procédures de calcul et de présentation des performances à cette même date. Il appartient à la direction de la Firme de se conformer aux normes GIPS, ainsi que de concevoir les politiques et d'appliquer les procédures visant à calculer et présenter les performances en respect des normes GIPS. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur la conformité de la Firme (1) aux exigences des normes GIPS relatives à la construction des composites et (2) la conception des politiques et procédures visant à calculer et présenter les performances conformément aux normes GIPS.

Nos travaux ont été menés en conformité avec les normes GIPS qui exigent que nous planifions et exécutions la vérification de manière à obtenir l'assurance raisonnable que (1) la Firme s'est conformée, dans tous les aspects significatifs, aux exigences des normes GIPS relatives à la construction des composites et (2) les politiques et procédures de la Firme sont conçues pour calculer et présenter la performance conformément aux normes GIPS, dans tous les aspects significatifs. La vérification consiste à mettre en œuvre des procédures visant à obtenir des preuves concernant (1) la conformité de la Firme aux exigences des normes GIPS relatives à la construction des composites et (2) la conception de ses politiques et procédures utilisées pour calculer et présenter la performance conformément aux normes GIPS ; et la réalisation des procédures de vérification exigées par les normes GIPS. La nature, le calendrier et l'étendue des procédures sélectionnées dépendent de notre jugement, y compris une évaluation des risques (1) de non-conformité matérielle aux exigences des normes GIPS relatives à la de construction des composites et (2) que la conception des politiques et procédures n'est pas adaptée au calcul et à la présentation des performances conformément aux normes GIPS, que ce soit en raison d'une fraude ou d'une erreur. Nous estimons que les éléments de preuve que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fournir une base raisonnable à notre opinion.

Nos travaux ont été effectués dans le respect des règles d'éthique et d'indépendance définies par le Code of Ethics for Professional Accountants élaboré par l'International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA). Les normes de contrôle de la qualité prévues par l'IAASB (International Auditing and Assurance Standards Board) ont été appliquées, assurant ainsi un système complet de gestion de la qualité.

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

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Nice, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



Les procédures de vérification sont soumises à des limites qui leur sont propres et, en conséquence, des erreurs ou des irrégularités peuvent se produire et ne pas être détectées. De telles procédures ne peuvent garantir une protection contre les fraudes par collusion ou les fausses déclarations, notamment de la part de ceux qui détiennent des fonctions d'autorité ou de confiance. De plus, cette opinion est basée sur des informations historiques et la projection de toute information ou conclusion à des périodes futures serait inappropriée.

Ce rapport ne constitue pas un conseil en investissement pour les clients existants ou potentiels d'EdRAM et ne se substitue pas aux vérifications préalables à entreprendre avant toute décision d'investissement. Par conséquent, les clients existants ou potentiels d'EdRAM doivent mener leurs propres investigations avant de prendre toute décision d'investissement.

A notre avis, dans tous ses aspects significatifs, Edmond de Rothschild Asset Management (France) (EdRAM) :

- a suivi toutes les recommandations des normes GIPS pour les besoins de la création et construction de composites pour l'ensemble des actifs gérés au cours de la période de vingt-et-deux ans close le 31 décembre 2023, et ;
- a conçu ses politiques et appliqué ses procédures de calcul et de présentation des performances selon les normes GIPS au 31 décembre 2023.

Les rapports de composites individuels et les calculs des performances associées n'ont pas fait l'objet d'un examen détaillé et, par conséquent, nous n'exprimons pas d'opinion sur les rapports des composites individuels, y compris les rapports qui peuvent être joints à ce rapport.

Ce rapport est destiné uniquement à la direction d'EdRAM et à l'information de ses clients existants et prospects, sans créer pour autant une quelconque responsabilité de notre part envers ces tiers.

Neuilly-sur-Seine, le 25 octobre 2024
PricewaterhouseCoopers Audit

Nicolas Le Moual
Associé

Cécile Valleron
Associée